

Draft Income Tax Regulations, Legislation and Explanatory Notes

December 1987

Capital Cost Allowance
Certified Productions (Films)
Flow-Through Shares
Resource Sector
R&D Expenditures
Preferred Shares

CAI
FN
87T19



Canada

Draft Income Tax Regulations, Legislation and Explanatory Notes

December 1987

Capital Cost Allowance
Certified Productions (Films)
Flow-Through Shares
Resource Sector
R&D Expenditures
Preferred Shares



Department of Finance
Canada

Ministère des Finances
Canada

Draft Income Tax Regulations

Capital Cost Allowance

DRAFT INCOME TAX REGULATIONS

CAPITAL COST ALLOWANCE

The draft amendments to the Income Tax Regulations attached deal with the tax reform proposals relating to capital cost allowance (CCA) announced in the White Paper on June 18, 1987, as well as consequential changes resulting from these proposals. These draft amendments also provide for certain other changes to the CCA system which are consistent with the tax reform proposals and which are described below. Draft amendments to the Regulations relating to the changes proposed in respect of certified productions and certain resource expenditures are dealt with in a separate release.

Major Changes in CCA Rates

The major changes in the CCA rates which are provided for in these draft amendments are summarized below.

	<u>Current CCA Rate</u>	<u>Proposed CCA Rate</u>
Manufacturing machinery and equipment	50% straight line	25% declining balance
Manufacturing retooling half-year	immediate write-off	subject to rule
Resource extraction assets	30% declining balance (plus immediate write-off up to income from new mine)	25% declining balance (plus immediate write-off up to income from new mine)
Drillships and offshore platforms	30% declining balance	25% declining balance
Earth-moving equipment	50% declining balance	30% declining balance
Buildings	5% declining balance	4% declining balance
Satellites	40% declining balance	30% declining balance
Outdoor advertising signs	35% declining balance	20% declining balance
Public utility property	6% declining balance	4% declining balance

Other Changes

The other amendments to the CCA system include the following changes:

- . An election is provided to allow a taxpayer to treat individual earth-moving assets and satellites on a separate class basis, as proposed in the White Paper.
- . The circumstances in which the prescribed class of a property may be preserved on a transfer of the property are restricted, as proposed in the White Paper, to non-arm's length transfers and to transfers occurring as part of a so-called "butterfly transaction". Similar changes are made to the existing provisions which preserve the exemption of a transferred property from the leasing or rental loss rules following a transfer of such property and from the half-year rule in similar circumstances.
- . A new provision is introduced to treat taxpayers as dealing at arm's length with one another in respect of a transaction, for the purposes of the transfer rules described above, where the principal reason for the establishment of a non-arm's length relationship was to make those rules applicable.
- . A new rule is introduced to provide that, for the transfer rules described above, where a taxpayer is deemed to have disposed of and to have reacquired a property -- for example, in the case of a corporation in respect of which there has been an acquisition of control -- the taxpayer will be deemed not to deal at arm's length with himself.
- . An existing provision allows a taxpayer to defer the recognition of recaptured depreciation in respect of the disposition of a property where he has acquired a similar property at a later date which, because it was acquired at that later date, was included in a different class than the property disposed of. This provision is amended to ensure its availability, in the same circumstances as it is currently available, in respect of assets placed in different classes as a result of the CCA rate changes effected as part of tax reform.

Draft Income Tax Regulations

Capital Cost Allowance

THE MINISTER OF FINANCE,
hereinafter referred to as "the Minister,"

in exercise of the powers given to him by section 127 of the Income Tax Act,

and after consulting with the Canadian Taxation Board, and after giving notice of the intention to make regulations under section 127 of the Income Tax Act, and after consulting with the Canadian Taxation Board, and after giving notice of the intention to make regulations under section 127 of the Income Tax Act,

and after consulting with the Canadian Taxation Board, and after giving notice of the intention to make regulations under section 127 of the Income Tax Act, and after consulting with the Canadian Taxation Board, and after giving notice of the intention to make regulations under section 127 of the Income Tax Act,

and after consulting with the Canadian Taxation Board, and after giving notice of the intention to make regulations under section 127 of the Income Tax Act,

and after consulting with the Canadian Taxation Board, and after giving notice of the intention to make regulations under section 127 of the Income Tax Act,

and after consulting with the Canadian Taxation Board, and after giving notice of the intention to make regulations under section 127 of the Income Tax Act,

and after consulting with the Canadian Taxation Board,

and after consulting with the Canadian Taxation Board, and after giving notice of the intention to make regulations under section 127 of the Income Tax Act,

and after consulting with the Canadian Taxation Board, and after giving notice of the intention to make regulations under section 127 of the Income Tax Act,



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115553497>

Draft Regulations - Capital Cost Allowance

1.(1) Paragraph 1100(1)(a) of the Income Tax Regulations is amended by deleting the word "and" at the end of subparagraph (xxv) thereof, by adding the word "and" to the end of subparagraph (xxvi) thereof and by adding thereto, immediately after subparagraph (xxvi) thereof, the following subparagraph:

"(xxvii) of Class 41, 25 per cent,"

(2) Subparagraph 1100(1)(w)(i) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(i) his income for the year from the mine determined before making any deduction under this paragraph, paragraph (x), (y) or (ya), paragraph 20(1)(v.1) of the Act, section 65, 66, 66.1, 66.2 or 66.7 of the Act or section 29 of the Income Tax Application Rules, 1971, and"

(3) Subparagraph 1100(1)(x)(i) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(i) his income for the year from the mines determined before making any deduction under this paragraph, paragraph (ya), paragraph 20(1)(v.1) of the Act, section 65, 66, 66.1, 66.2 or 66.7 of the Act or section 29 of the Income Tax Application Rules, 1971, and"

(4) Subsection 1100(1) of the said Regulations is further amended by adding thereto, immediately after paragraph (x) thereof, the following heading and paragraphs:

"Additional Allowances - Class 41

(y) such additional amount as he may claim in respect of property described in Class 41 in Schedule II acquired for the purpose of gaining or producing income from a mine or in respect of property acquired for the purpose of gaining or producing income from a mine and for which a separate class is prescribed by subsection 1101(4c), not exceeding the lesser of

(i) his income for the year from the mine determined before making any deduction under this paragraph, paragraph (x) or (ya), paragraph 20(1)(v.1) of the

Act, section 65, 66, 66.1, 66.2 or 66.7 of the Act or section 29 of the Income Tax Application Rules, 1971, and

(ii) the undepreciated capital cost to him of property of that class as of the end of the taxation year (computed without reference to subsection (2) and before making any deduction under this paragraph for the taxation year);

(ya) such additional amount as he may claim in respect of property acquired for the purpose of gaining or producing income from more than one mine and for which a separate class is prescribed by subsection 1101(4d), not exceeding the lesser of

(i) his income for the year from the mines determined before making any deduction under this paragraph, paragraph 20(1)(v.1) of the Act, section 65, 66, 66.1, 66.2 or 66.7 of the Act or section 29 of the Income Tax Application Rules, 1971, and

(ii) the undepreciated capital cost to him of property of that class as of the end of the taxation year (computed without reference to subsection (2) and before making any deduction under this paragraph for the taxation year);"

(5) Subsection 1100(1) of the said Regulations is further amended by adding thereto the following headings and paragraphs:

"Class 38

(aa) such amount as he may claim in respect of property of Class 38 in Schedule II not exceeding that percentage which is the aggregate of

(i) that proportion of 40 per cent that the number of days in the taxation year that are after 1987 and before 1989 is of the number of days in the taxation year that are after 1987,

(ii) that proportion of 35 per cent that the number of days in the taxation year that are after 1988 and before 1990 is of the number of days in the taxation year, and

(iii) that proportion of 30 per cent that the number of days in the taxation year that are after 1989 is of the number of days in the taxation year

of the undepreciated capital cost to him of property of that class as of the end of the taxation year (before making any deduction under this paragraph for the taxation year).

Class 39

(bb) such amount as he may claim in respect of property of Class 39 in Schedule II not exceeding that percentage which is the aggregate of

(i) that proportion of 40 per cent that the number of days in the taxation year that are after 1987 and before 1989 is of the number of days in the taxation year that are after 1987,

(ii) that proportion of 35 per cent that the number of days in the taxation year that are after 1988 and before 1990 is of the number of days in the taxation year,

(iii) that proportion of 30 per cent that the number of days in the taxation year that are after 1989 and before 1991 is of the number of days in the taxation year, and

(iv) that proportion of 25 per cent that the number of days in the taxation year that are after 1990 is of the number of days in the taxation year

of the undepreciated capital cost to him of property of that class as of the end of the taxation year (before making any deduction under this paragraph for the taxation year);

Class 40

(cc) such amount as he may claim in respect of property of Class 40 in Schedule II not exceeding that percentage which is the aggregate of

(i) that proportion of 40 per cent that the number of days in the taxation year that are after 1987 and before 1989 is of the number of days in the taxation year that are after 1987,

(ii) that proportion of 35 per cent that the number of days in the taxation year that are after 1988 and before 1990 is of the number of days in the taxation year, and

(iii) that proportion of 30 per cent that the number of days in the taxation year that are after 1989 and before 1991 is of the number of days in the taxation year

of the undepreciated capital cost to him of property of that class as of the end of the taxation year (before making any deduction under this paragraph for the taxation year);"

(6) All that portion of subsection 1100(2) of the said Regulations following paragraph (a) thereof and preceding paragraph (b) thereof is revoked and the following substituted therefor:

"to the undepreciated capital cost to him of property (other than in respect of property described in paragraph (1)(v) or in any of paragraphs (w) of Class 10 or (a) to (c), (e) to (i), (k), (l), (p) and (q) of Class 12 in Schedule II) of a class in Schedule II (other than any of Classes 13, 14, 15, 23, 24, 27, 29, and 34 therein)

exceeds"

(7) Paragraphs 1100(2.2)(a) to (d) of the said Regulations are revoked and the following substituted therefor:

"(a) in the course of a reorganization in respect of which, if a dividend were received by a corporation in the course of the reorganization, subsection 55(2) of the Act would not be applicable to the dividend by reason of the application of paragraph 55(3)(b) of the Act,"

(8) Section 1100 of the said regulations is amended by adding thereto, immediately after subsection (2.2) thereof, the following subsection:

"(2.21) Where a taxpayer is deemed by a provision of the Act to have disposed of and acquired or reacquired a property,

(a) for the purposes of paragraph (2.2)(e) and subsections 1100(19), 1101(1ad), and 1102(14) and (14.1), the acquisition or reacquisition shall be deemed to have been from a person with whom the taxpayer was not dealing at arm's length at the time of such acquisition or reacquisition, and

(b) for the purposes of paragraphs (2.2)(f) and (g), the taxpayer shall be deemed to be the person from whom the taxpayer acquired or reacquired the property."

(9) Subsection 1100(13) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(13) For the purposes of subsection (11), where a taxpayer or a partnership has a leasehold interest in a property that is property of Class 1, 3 or 6 in Schedule II by virtue of subsection 1102(5) and the property is leased by the taxpayer or the partnership to a person who owns the land, an interest therein or an option in respect thereof, on which the property is situated, this section shall be read without reference to subsection (12) with respect to that property."

(10) Paragraph 1100(14)(a) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(a) a building owned by the taxpayer or partnership, whether jointly with another person or otherwise, or"

(11) Paragraph 1100(14)(b) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(b) a leasehold interest in real property, if the leasehold interest is property of Class 1, 3, 6 or 13 in Schedule II and is owned by the taxpayer or partnership."

(12) Paragraph 1100(17)(b) of the said Regulations is revoked.

(13) Paragraphs 1100(19)(a) to (c) of the said Regulations are revoked and the following substituted therefor:

"(a) in the course of a reorganization in respect of which, if a dividend were received by a corporation in the course of the reorganization, subsection 55(2) of the Act would not be applicable to the dividend by reason of the application of paragraph 55(3)(b) of the Act, or

(b) from a person with whom the taxpayer was not dealing at arm's length (otherwise than by virtue of a right referred to in paragraph 251(5)(b) of the Act) at the time the property was acquired, and"

2.(1) Paragraphs 1101(1ad)(a) to (c) of the said Regulations are revoked and the following substituted therefor:

"(a) in the course of a reorganization in respect of which, if a dividend were received by a corporation in the course of the reorganization, subsection 55(2) of the Act would not be applicable to the dividend by reason of the application of paragraph 55(3)(b) of the Act, or

(b) from a person with whom the taxpayer was not dealing at arm's length (otherwise than by virtue of a right referred to in paragraph 251(5)(b) of the Act) at the time the property was acquired,"

(2) Section 1101 of the said Regulations is amended by adding thereto immediately after subsection (4b) thereof, the following subsections:

"(4c) Where more than one property of a taxpayer is described in paragraph (a) of Class 41 in Schedule II and

(a) one of the properties was acquired for the purpose of gaining or producing income from only one mine, and

(b) one of the properties was acquired for the purpose of gaining or producing income from another mine,

a separate class is hereby prescribed for the properties that

(c) were acquired for the purpose of gaining or producing income from each mine;

(d) would otherwise be included in the class; and

(e) are not included in a separate class by virtue of subsection (4d).

(4d) Where more than one property of a taxpayer is described in paragraph (a) of Class 41 in Schedule II and

(a) one of the properties was acquired for the purpose of gaining or producing income from particular mines, and

(b) one of the properties was acquired for the purpose of gaining or producing income from only one mine or more than one mine other than any of the particular mines,

a separate class is hereby prescribed for the properties that

(c) were acquired for the purpose of gaining or producing income from the particular mines; and

(d) would otherwise be included in the class."

(3) Subsection 1101(5a) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(5a) For the purposes of this Part, each property of a taxpayer that is an unmanned telecommunication spacecraft described in Class 30 or in paragraph (f.2) of Class 10 in Schedule II is hereby prescribed to be a separate class of property."

(4) Subsection 1101(5j) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(5j) An election under subsection (5i) or (5k) shall be effective from the first day of the taxation year in respect of which the election is made and shall continue to be effective for all subsequent taxation years.

Class 38 Property and Outdoor Advertising Signs

(5k) A separate class is hereby prescribed for each property of a taxpayer described in Class 38 in Schedule II or in paragraph (l) of Class 8 in Schedule II in respect of which the taxpayer has, by letter attached to the return of his income filed with the Minister in accordance with section 150 of the Act for the taxation year in which the property was acquired, elected that this subsection apply."

3.(1) All that portion of subsection 1102(8) of the said Regulations following paragraph (b) thereof is revoked and the following substituted therefor:

"whichever period is the later, was sold to the customer for the aforesaid purpose, the property shall be included in

(c) Class 10 in Schedule II if it is property acquired

(i) before 1988, or

(ii) before 1990

(A) pursuant to an obligation in writing entered into by the taxpayer before June 18, 1987,

(B) that was under construction by or on behalf of the taxpayer on June 18, 1987, or

(C) that is machinery or equipment that is a fixed and integral part of a building, structure, plant facility or other property that was under construction by or on behalf of the taxpayer on June 18, 1987, or

(d) Class 41 in Schedule II in any other case."

(2) All that portion of subsection 1102(9) of the said Regulations following paragraph (b) thereof is revoked and the following substituted therefor:

"whichever period is the later, the property shall be included in

(c) Class 10 in Schedule II if it is property acquired

(i) before 1988, or

(ii) before 1990

(A) pursuant to an obligation in writing entered into by the taxpayer before June 18, 1987,

(B) that was under construction by or on behalf of the taxpayer on June 18, 1987, or

(C) that is machinery or equipment that is a fixed and integral part of a building, structure, plant facility or other property that was under construction by or on behalf of the taxpayer on June 18, 1987, or

(d) Class 41 in Schedule II in any other case."

(3) Paragraphs 1102(14)(a) to (c) of the said Regulations are revoked and the following substituted therefor:

"(a) in the course of a reorganization in respect of which, if a dividend were received by a corporation in the course of the reorganization, subsection 55(2) of the Act would not be applicable to the dividend by reason of the application of paragraph 55(3)(b) of the Act, or"

(4) Subsection 1102(14) of the said Regulations is further amended by revoking paragraph (d) thereof and substituting the following therefor:

"(b) from a person with whom the taxpayer was not dealing at arm's length (otherwise than by virtue of a right referred to in paragraph 251(5)(b) of the Act) at the time the property was acquired, and"

(5) Paragraph 1102(14)(e) of the said Regulations is revoked.

(6) Subsection 1102(14.1) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(14.1) For the purposes of this Part and Schedule II, where a taxpayer has acquired, after May 25, 1976, property of a class in Schedule II (in this subsection referred to as the "present class") that had been previously owned before May 26, 1976 by him or by a person with whom he was not dealing at arm's length (otherwise than by virtue of a right referred to in paragraph 251(5)(b) of the Act) at the time the property was acquired, and at the time the property was previously so owned it was a property of a different class in Schedule II (in this subsection referred to as the "former class"), the property shall be deemed to be property of the former class and not property of the present class."

(7) Section 1102 of the said Regulations is further amended by adding thereto the following:

"(20) For the purposes of subsections 1100(2.2) and (19), 1101(1ad) and 1102(14) (in this subsection referred to as the "relevant subsections"), where, but for this subsection, a taxpayer would be considered to be dealing not at arm's length with another person as a result of a transaction or series of transactions the principle purpose of which may reasonably be considered to have been to cause one or more of the relevant subsections to apply in respect of the acquisition of a property, the taxpayer shall be considered to be dealing at arm's length with the other person in respect of the acquisition of that property."

4. Subsection 1103(2d) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(2d) Where a taxpayer has

(a) disposed of a property (in this subsection referred to as the "former property") of a class in Schedule II (in this subsection referred to as the "former class"), the proceeds of disposition of which exceed the undepreciated capital cost to him of property of the class immediately before the disposition, and

(b) acquired property (in this subsection referred to as the "new property") of a class in Schedule II (in this subsection referred to as the "present class") and the present class is neither

- (i) the former class, nor
- (ii) a separate class described in section 1101,

such that

(c) if the taxpayer had acquired the former property at the time that he acquired the new property, the former property would have been included in the present class, and

(d) if the taxpayer had acquired the new property at the time that he acquired the former property, the new property would have been included in the former class,

the taxpayer may, by letter attached to the return of his income filed with the Minister in accordance with section 150 of the Act, for the taxation year in which the former property was disposed of, elect to transfer the former property from the former class to the present class in the year of its disposition and for greater certainty the transfer shall be considered to have been made before the disposition of the property.

Transfers from Class 40 to Class 10

(2e) For the purposes of this Part and Schedule II, where property of a taxpayer would otherwise be included in Class 40 in Schedule II, all such properties owned by him shall be transferred from Class 40 to Class 10 immediately after the commencement of the first taxation year of the taxpayer commencing after 1989.

Elections to Include Properties in Class 1, 3 or 6

(2f) In respect of properties otherwise included in Class 20 in Schedule II, a taxpayer may, by letter attached to the return of his income for a taxation year filed with the Minister in accordance with section 150 of the Act, elect to include in Class 1, 3 or 6 in Schedule II, as specified in the letter, all properties of the said Class 20 owned by him at the commencement of the year."

5.(1) All that portion of subsection 1104(5) of the said Regulations preceding paragraph (a) thereof is revoked and the following substituted therefor:

"(5) For the purposes of paragraphs 1100(1)(w) to (ya), subsections 1101(4a) to (4d) and Classes 10, 28 and 41 in Schedule II, "income from a mine", or any expression referring to income from a mine, includes income reasonably attributable to"

(2) All that portion of subsection 1104(7) of the said Regulations preceding paragraph (a) thereof is revoked and the following substituted therefor:

"(7) For the purposes of paragraphs 1100(1)(w) to (ya), subsections 1101(4a) to (4d) and 1102(8) and (9) and Classes 12, 28 and 41 in Schedule II,"

(3) All that portion of subsection 1104(9) of the said Regulations preceding paragraph (a) thereof is revoked and the following substituted therefor:

"(9) For the purposes of Classes 29 and 39 in Schedule II, "manufacturing or processing" does not include"

6.(1) Paragraphs 4600(1)(a) and (b) of the said Regulations are revoked and the following substituted therefor:

"(a) that is included in class 1, 3, 6, 20, 24 or 27 or paragraph (c), (d) or (e) of Class 8 in Schedule II; or

(b) that is included or would, but for Class 28 or Class 41 in Schedule II, be included in paragraph (g) of Class 10 in Schedule II."

(2) Paragraph 4600(2)(a) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(a) a property included in paragraph (k) of Class 1 or paragraph (a) of Class 2 in Schedule II;"

(3) Paragraph 4600(2)(e) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(e) a property included in paragraph (a) of Class 10, Class 22, or Class 38, in Schedule II (other than a car or truck designed for use on highways or streets);"

(4) Paragraphs 4600(2)(j) and (k) of the said Regulations are revoked and the following substituted therefor:

"(j) a property included in Class 28 or Class 41 in Schedule II that would, but for that class or classes, as the case may be, be included in paragraph (k) or (r) of Class 10 in schedule II; or

(k) a property included in any of Classes 21, 24, 27, 29, 34, 39 or 40 in Schedule II."

7. Subparagraph 4601(a)(vi) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(vi) property described in paragraph (m) of Class 10 in Schedule II (other than subparagraph (iv) thereof) that is included in Class 28 or 41 in Schedule II;"

8. Paragraph 4603(a) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(a) a property included in Class 22 or 38 in Schedule II;"

9.(1) Paragraphs 4604(1)(a) and (b) of the said Regulations are revoked and the following substituted therefor:

"(a) that is included in Class 1, 3, 6, 24, 27 or 37 or paragraph (c), (d) or (e) of Class 8 in Schedule II; or

(b) that is included or would, but for Class 28 or Class 41 in Schedule II, be included in paragraph (g) of Class 10 in Schedule II."

(2) Paragraph 4604(2)(a) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(a) a property included in paragraph (k) of Class 1 or paragraph (a) of Class 2 in Schedule II;"

(3) Paragraph 4604(2)(d) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(d) subject to paragraph (e), a property included in paragraph (a) of Class 10, Class 22, or Class 38, in Schedule II (other than a car or truck designed for use on highways or streets);"

(4) Paragraphs 4604(2)(i) and (j) of the said Regulations are revoked and the following substituted therefor:

"(i) a property included in Class 28 or Class 41 in Schedule II that would, but for that class or classes, as the case may be, be included in paragraph (k) or (r) of Class 10 in Schedule II;

(j) a property included in any of Classes 21, 24, 27, 29, 34, 39 or 40 in Schedule II;"

10. Class 1 in Schedule II to the said Regulations is amended by deleting the word "or" at the end of paragraph (i) thereof and by adding thereto the following paragraphs:

"(k) electrical generating equipment;

(l) a pipeline, other than gas or oil well equipment, unless, in the case of a pipeline for oil or natural gas, the Minister in consultation with the Minister of Energy, Mines and Resources, is or has been satisfied that the main source of supply for the pipeline is or was likely to be exhausted within 15 years from the date on which operation of the pipeline commenced;

(m) the generating or distributing equipment and plant (including structures) of a producer or distributor of electrical energy;

(n) manufacturing and distributing equipment and plant (including structures) acquired primarily for the production or distribution of gas, except

(i) a property acquired for the purpose of producing or distributing gas that is normally distributed in portable containers,

(ii) a property acquired for the purpose of processing natural gas, before delivery of such gas to a distribution system, or

(iii) a property acquired for the purpose of producing oxygen or nitrogen;

(o) the distributing equipment and plant (including structures) of a distributor of water;

(p) the production and distributing equipment and plant (including structures) of a distributor of heat; or

(q) a building or other structure, or part thereof, including component parts such as electric wiring, plumbing, sprinkler systems, air-conditioning equipment, lighting fixtures, elevators and escalators;"

11. Class 2 in Schedule II to the said Regulations is amended by adding thereto the following:

"acquired by the taxpayer

(g) before 1988, or

(h) before 1990

(A) pursuant to an obligation in writing entered into by the taxpayer before June 18, 1987,

(B) that was under construction by or on behalf of the taxpayer on June 18, 1987, or

(C) that is machinery or equipment that is a fixed and integral part of a building, structure, plant facility or other property that was under construction by or on behalf of the taxpayer on June 18, 1987."

12. (1) Paragraph (a) of Class 3 in Schedule II to the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(a) a building or other structure, or part thereof, including component parts such as electric wiring, plumbing, sprinkler systems, air-conditioning equipment, heating equipment, lighting fixtures, elevators and escalators, acquired by the taxpayer

(i) before 1988, or

(ii) before 1990

(A) pursuant to an obligation in writing entered into by the taxpayer before June 18, 1987,

(B) that was under construction by or on behalf of the taxpayer on June 18, 1987, or

(C) that is a component part of a building that was under construction by or on behalf of the taxpayer on June 18, 1987;"

(2) Paragraph (g) of Class 3 in Schedule II to the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(g) an addition or alteration, made during the period that is after March 31, 1967 and before 1988 to a building that would have been included in this class during that period but for the fact that it was included in Class 20;"

(3) Class 3 in Schedule II to the said Regulations is further amended by deleting the word "or" at the end of paragraph (i) thereof, by adding the word "or" at the end of paragraph (j) thereof and by adding thereto the following paragraph:

"(k) an addition or alteration, other than an addition or alteration described in paragraph (k) of Class 6, made after 1987, to a building included, in whole or in part,

(i) in this class,

(ii) in Class 6 by virtue of subparagraph (a)(viii) thereof, or

(iii) Class 20,

to the extent that the aggregate cost of all such additions or alterations to the building does not exceed the lesser of

(iv) \$500,000, and

(v) 25% of the aggregate of the amounts that would, but for this paragraph, be the capital cost of the building and any additions or alterations thereto included in this class, Class 6 or Class 20."

13.(1) Paragraph (c) of Class 7 in Schedule II to the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(c) a vessel, but not including a vessel

(i) of a separate class prescribed by subsection 1101(2a), or

(ii) included in Class 41;"

(2) Paragraph (g) of Class 7 in Schedule II to the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(g) a vessel under construction, other than a vessel included in Class 41."

14. (1) All that portion of Class 8 in Schedule II to the said Regulations preceding paragraph (a) thereof is revoked and the following substituted therefor:

"Property not included in Class 2, 7, 9, 11 or 30 that is"

(2) Class 8 in Schedule II to the said Regulations is further amended by deleting the word "or" at the end of paragraph (j) thereof, by adding the word "or" to the end of paragraph (k) thereof and by adding thereto the following paragraph:

"(l) an outdoor advertising poster panel or bulletin board."

15. Class 10 in Schedule II to the said Regulations is amended by deleting the word "or" at the end of paragraph (f) thereof, by adding the word "or" at the end of paragraph (f.1) thereof and by revoking all that portion thereof following paragraph (f.1) thereof and preceding subparagraph (g)(i) thereof and substituting the following therefor:

"(f.2) an unmanned telecommunication spacecraft designed to orbit above the earth,

and property that would otherwise be included in another class in this Schedule, other than Class 38 or 41, that is

(g) a building or other structure (other than property described in paragraph (l) or (m)) that would otherwise be included in class 1, 3 or 6 and that was acquired for the purpose of gaining or producing income from a mine, except"

16. Paragraph (b) of Class 11 in Schedule II to the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(b) an outdoor advertising poster panel or bulletin board acquired by the taxpayer

(i) before 1988, or

(ii) before 1990

(A) pursuant to an obligation in writing entered into by the taxpayer before June 18, 1987, or

(B) that was under construction by or on behalf of the taxpayer on June 18, 1987."

17. Class 22 in Schedule II to the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"Class 22

Property acquired by the taxpayer after March 16, 1964 and

- (a) before 1988, or
- (b) before 1990

- (i) pursuant to an obligation in writing entered into by the taxpayer before June 18, 1987, or

- (ii) that was under construction by or on behalf of the taxpayer on June 18, 1987

that is power-operated movable equipment designed for the purpose of excavating, moving, placing or compacting earth, rock, concrete or asphalt, except a property included in Class 7."

18. Class 28 in Schedule II to the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"Class 28

Property situated in Canada that would otherwise be included in another class in this Schedule that

- (a) was acquired by the taxpayer

- (i) before 1988, or

- (ii) before 1990

- (A) pursuant to an obligation in writing entered into by the taxpayer before June 18, 1987,

- (B) that was under construction by or on behalf of the taxpayer on June 18, 1987, or

- (C) that is machinery or equipment that is a fixed and integral part of a building, structure, plant facility or other property that was under construction by or on behalf of the taxpayer on June 18, 1987,

and that

(b) was acquired by the taxpayer principally for the purpose of gaining or producing income from one or more mines operated by the taxpayer and situated in Canada and each of which

- (i) came into production in reasonable commercial quantities after November 7, 1969, or
- (ii) was the subject of a major expansion after November 7, 1969 whereby the greatest designed capacity, measured in tons of input of ore, of the mill that processed the ore from the mine was not less than 25 per cent greater in the year immediately following the expansion than it was in the year immediately preceding the expansion,

(c) was acquired by the taxpayer

- (i) after November 7, 1969,
- (ii) before the coming into production of the mine or the completion of the expansion of the mine referred to in subparagraph (b)(i) or (ii), as the case may be, and
- (iii) in the case of a mine that was the subject of a major expansion described in subparagraph (b)(ii), in the course of and principally for the purposes of the expansion,

(d) had not, before it was acquired by the taxpayer, been used for any purpose whatever by any person with whom the taxpayer was not dealing at arm's length, and

(e) is any of the following

(i) property that was acquired before the mine came into production and that would, but for this class, be included in Class 10 by virtue of paragraph (g), (k), (l) or (r) of the description of that class or would have been so included in that class if it had been acquired after the 1971 taxation year,

(ii) property that was acquired before the mine came into production and that would, but for this class, be included in Class 10 by virtue of paragraph (m) of the description of that class, or

(iii) property that was acquired after the mine came into production and that would, but for this class, be included in Class 10 by virtue of paragraph (g), (k), (l) or (r) of the description of that class,

or that would be described in paragraphs (b), (c), (d) and (e) if

(f) each reference in those paragraphs

(i) to a "mine" were read as a reference to a "mine that is a location in a bituminous sands deposit, oil sands deposit or oil shale deposit from which material is extracted", and

(ii) to "after November 7, 1969" were read as "before November 8, 1969".

19. Class 29 in Schedule II to the said Regulations is amended by deleting the word "and" at the end of paragraph (a) thereof, by adding the word "and" at the end of paragraph (b) thereof and by adding thereto the following paragraph:

"(c) that is property acquired by the taxpayer

(i) before 1988, or

(ii) before 1990

(A) pursuant to an obligation in writing entered into by the taxpayer before June 18, 1987,

(B) that was under construction by or on behalf of the taxpayer on June 18, 1987, or

(C) that is machinery or equipment that is a fixed and integral part of a building, structure, plant facility or other property that was under construction by or on behalf of the taxpayer on June 18, 1987."

20. Class 30 in Schedule II to the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"Class 30

Property that is an unmanned telecommunication spacecraft designed to orbit above the earth and acquired by the taxpayer

(a) before 1988, or

(b) before 1990

(A) pursuant to an obligation in writing entered into by the taxpayer before June 18, 1987, or

(B) that was under construction by or on behalf of the taxpayer on June 18, 1987."

21. Class 31 in Schedule II to the said Regulations is amended by deleting the word "and" at the end of paragraph (c) thereof and by adding thereto the following:

"and which was acquired by the taxpayer

(e) before June 18, 1987, or

(f) after June 17, 1987 pursuant to

(i) an obligation in writing entered into by the taxpayer before June 18, 1987, or

(ii) the terms of a prospectus, preliminary prospectus, registration statement, offering memorandum or notice required to be filed with a public authority in Canada and filed before June 18, 1987 with such public authority.

22. All that portion of Class 34 in Schedule II to the said Regulations preceding paragraph (a) thereof is revoked and the following substituted therefor:

"Property that would otherwise be included in Class 1, 2 or 8"

23. Schedule II to the said Regulations is amended by adding thereto the following classes:

"Class 38

Property not included in Class 22 but which would otherwise be included in that class if that class were read without reference to paragraphs (a) and (b) thereof.

Class 39

Property acquired after 1987 that is not included in Class 29, but which would be included in that class if that class were read without reference to subparagraphs (b)(iii) and (v) and paragraph (c) thereof.

Class 40

Property acquired after 1987 and before 1990 that is a powered industrial lift truck or property described in paragraph (b) or (f) of Class 10 and which is property not included in Class 29 but which would otherwise be included in that class if that class were read without reference to paragraph (c) thereof.

Class 41

Property

- (a) not included in Class 28 that would otherwise be included in that class if that class were read without reference to paragraph (a) thereof, or
- (b) that is property
 - (i) described in paragraph (f.1), (g), (j), (k), (l), (m), (r), (t), or (u) of Class 10, or
 - (ii) that is a vessel, including the furniture, fittings, radio communication equipment and other equipment attached thereto, that is designed principally for the purpose of
 - (A) determining the existence, location, extent or quality of accumulations of petroleum, natural gas or mineral resources, or
 - (B) drilling oil or gas wells,

and that was acquired by the taxpayer after 1987 other than property that was acquired before 1990

- (iii) pursuant to an obligation in writing entered into by the taxpayer before June 18, 1987,
- (iv) that was under construction by or on behalf of the taxpayer on June 18, 1987, or

(v) that is machinery and equipment that is a fixed and integral part of property that was under construction by or on behalf of the taxpayer on June 18, 1987."

24.(1) Subsections 1(1) to (5), (9) and (11), subsection 1103(2f) of the said Regulations as enacted by section 4, and section 5 are applicable to the 1988 and subsequent taxation years.

(2) Subsection 1(6) is applicable in respect of property acquired by a taxpayer after 1987 other than property acquired by the taxpayer before 1990

(a) pursuant to an obligation in writing entered into by the taxpayer before June 18, 1987,

(b) that was under construction by or on behalf of the taxpayer on June 18, 1987, or

(c) that is a fixed and integral part of property under construction by or on behalf of the taxpayer on June 18, 1987.

(3) Subsections 1(7) and (13), 2(1), and 3(3) are applicable in respect of property acquired by a taxpayer after June 17, 1987 other than property acquired after that date and before 1990 pursuant to an agreement in writing entered into by the taxpayer before June 18, 1987.

(4) Subsection 1(8) is applicable in respect of property acquired after November 12, 1981.

(5) Subsections 1(10) and (12) are applicable to the 1994 and subsequent taxation years.

(6) Subsections 2(2) to (4), 3(1) and (2), sections 6 to 11, subsections 12(1) and (3), and sections 13, 14 to 20, 22 and 23 are applicable in respect of property acquired after 1987, except that any election under subsection 1101(5k) of the said Regulations, as enacted by subsection 2(4), made on or before the day that is 180 days after the day on which these Regulations are published in the Canada Gazette shall be deemed to be a valid election made under subsection 1101(5k).

(7) Subsections 3(4), (6) and (7) are applicable in respect of property acquired by a taxpayer after December 15, 1987 other than property acquired after that date and before 1990 pursuant to an obligation in writing entered into by the taxpayer before December 16, 1987.

(8) Subsection 3(5) is applicable in respect of property acquired by a taxpayer after August 31, 1987 other than property acquired after that date and before 1990 pursuant to an obligation in writing entered into by the taxpayer before September 1, 1987.

(9) Subsection 1103(20) of the said Regulations as enacted by section 4 is applicable in respect of dispositions of property occurring after 1987.

(10) Subsection 1103(2e) of the said Regulations as enacted by section 4 is applicable to the 1990 and subsequent taxation years.

(11) Subsection 12(2) is applicable in respect of property acquired after 1978.

(12) Section 21 is applicable in respect of property acquired after June 17, 1987.

Draft Income Tax Regulations Certified Productions (Films)

DRAFT INCOME TAX REGULATIONS

CERTIFIED PRODUCTIONS (FILMS)

The attached draft regulations implement the White Paper capital cost allowance (CCA) proposals with respect to certified film and video tape productions and the details of related transitional relief set out in the August 31, 1987 release by the Minister of Finance, as follows:

- a basic 30% CCA rate, calculated on a declining balance basis, for interests in certified productions acquired after 1987, other than those entitled to transitional relief,
- an additional allowance, in respect of interests in certified productions eligible for the basic 30% CCA rate, equal to the lesser of the undepreciated capital cost of such productions and the income (net of expenses and the basic allowance) from all certified productions in the year, and
- the transitional provisions for the implementation of the tax reform proposals relating to certified productions.

In addition to these measures, the draft regulations provide an exemption from the half-year CCA convention in respect of those certified productions that are governed by the new rules as well as a new exemption from the rules applicable to non-arm's length revenue guarantees where the revenue guarantee is certified to be bona fide and not incorporated in the cost of the film to which it relates. The exemption from the half-year rule is incorporated in the proposed general changes to the Regulations relating to capital cost allowances as set out in a separate release.

Two further measures relating to certified productions are reflected in the Notice of Ways and Means Motion tabled in the House of Commons on December 16, 1987. First, the proposed "put-in-use" rule, when implemented, will not apply to certified productions. Second, and as a transitional measure, any losses created by the deduction in 1988 of CCA in respect of certified productions acquired before 1988 that are eligible for the old rules (the 100% CCA rate) will not be included in the taxpayer's cumulative net investment loss for the purposes of the capital gains exemption.

Draft Income Tax Regulations

Certified Productions

Certified Productions
Draft Regulations

1. (1) Subsection 1100(1) of the Income Tax Regulations is amended by adding thereto, immediately after paragraph (k) thereof, the following heading and paragraph:

"Additional Allowances - Certified Productions

- (l) such additional amount as he may claim in respect of property for which a separate class is prescribed by subsection 1101(5l) not exceeding the lesser of
- (i) the aggregate of his income for the year from such property, and from property described in paragraph (n) of Class 12 in Schedule II, determined before making any deduction under this paragraph, and
 - (ii) the undepreciated capital cost to him of property of that separate class as of the end of the year (before making any deduction under this paragraph for the year);"

(2) Paragraph 1100(21)(c) of the said Regulations is repealed and the following substituted therefor:

- "(c) where, at any time, a revenue guarantee, other than
- (i) a revenue guarantee in respect of which paragraph (b) applies, or
 - (ii) a revenue guarantee in respect of which the person who agrees to provide the revenue under the terms of the guarantee (in this subsection referred to as the "guarantor") does not deal at arm's length with either the investor or the person from whom the investor acquired the film or tape (in this subsection referred to as the "vendor") and in respect of which the Minister of Communications certifies that
 - (A) the guarantor is a licenced broadcaster or bona fide film or tape distributor, and
 - (B) the cost of the film or tape does not include any amount for or in respect of the guarantee,

is entered into in respect of the film or tape, the amount, if any, that may reasonably be considered to be the portion of the revenue that is to be received by the investor under

the terms of the revenue guarantee that has not been included in the investor's income in the particular taxation year or a previous taxation year, if

(iii) the guarantor and the investor are not dealing at arm's length,

(iv) the vendor and the guarantor are not dealing at arm's length, or

(v) the vendor or a person not dealing at arm's length with the vendor undertakes in any way, directly or indirectly, to fulfill all or any part of the guarantor's obligations under the terms of the revenue guarantee; and"

(3) Section 1100 of the said Regulations is amended by adding thereto the following subsection:

"(23) For the purposes of paragraph (21)(a),

(a) the references therein to "60 days" shall be read as references to "182 days" in respect of a film or tape acquired in 1987 other than a film or tape in respect of which paragraph (b) applies; and

(b) the references therein to "60 days after the end of the year" shall be read as references to "366 days after the end of 1987" in respect of a film or tape acquired in 1987 or 1988 that is part of a series of films or tapes that includes a property included in paragraph (n) of Class 12 in Schedule II."

2. Section 1101 of the said Regulations is amended by adding thereto, immediately after subsection (5k) thereof, the following heading and subsection:

"Certified Productions

(5l) A separate class is hereby prescribed for all property of a taxpayer included in Class 10 in Schedule II by reason of paragraph (w) thereof."

3. The definition "certified production" in subsection 1104(2) of the said Regulations is amended by adding thereto, immediately after paragraph (g) thereof, the following:

"and for the purposes of the application of this definition,

(h) the reference in this definition to "60 days" shall be read as a reference to "182 days" in respect of a film or tape acquired in 1987 other than a film or tape in respect of which paragraph (i) applies, and

(i) the reference in this definition to "60 days after the end of that year" shall be read as a reference to "366 days after the end of 1987" in respect of a film or tape acquired in 1987 or 1988 that is part of a series of films or tapes that includes a property included in paragraph (n) of Class 12 in Schedule II;"

4.(1) Paragraph (s) of Class 10 of Schedule II to the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(s) a motion picture film or video tape acquired after May 25, 1976, except a property included in paragraph (w) or in Class 12;"

(2) Class 10 of Schedule II to the said Regulations is further amended by deleting the word "or" at the end of paragraph (u) thereof, by adding the word "or" at the end of paragraph (v) thereof and by adding thereto the following paragraph:

"(w) a certified production acquired after 1987."

5. Subsections 1(1) and (2) and 4(1) and section 2 are applicable in respect of property acquired after 1987.

6. Subsection 1(3) and section 3 are applicable after 1986.

7. Subsection 4(2) is applicable in respect of property acquired after 1987, other than property

(a) acquired after 1987 pursuant to an agreement in writing entered into by the taxpayer before June 18, 1987 or a prospectus, preliminary prospectus, registration statement or offering memorandum filed before June 18, 1987 with a public authority in Canada where the document was required to be filed before any trade in securities can commence; or

(b) that is a film or tape acquired in 1988 that is part of a series of films or tapes where the series includes films or tapes that are included in Class 12 in Schedule II otherwise than by reason of this paragraph and the film or tape is produced at a fixed price or by reference to a formula under a production option agreement entered into by a licensed broadcaster or bona fide film or tape distributor before 1988.

Draft Income Tax Regulations Prescribed Share for the Purposes of the Provisions Relating to Flow-Through Shares

DRAFT INCOME TAX REGULATIONS

PRESCRIBED SHARE FOR THE PURPOSES OF THE PROVISIONS RELATING TO FLOW-THROUGH SHARES

Section 6202 of the Income Tax Regulations provides for the definition of prescribed share for the purposes of the old flow-through share provisions of the Income Tax Act. These are set out in subparagraphs 66.1(6)(a)(v), 66.2(5)(a)(v) and 66.4(5)(a)(iii) of the Act. This section of the Regulations is amended to apply in respect of the new flow-through share provisions - as provided in paragraph 66(15)(d.1) of the Act. Subject to certain grandfathered agreements and transactions, amended section 6202 does not apply to shares issued on or after June 18, 1987 -- the date on which the new restrictions on shares that qualify for flow-through share treatment were made public.

For shares issued after June 17, 1987 to which section 6202 does not apply, new section 6202.1 provides the definition of prescribed share. Generally, this section provides that a share will be a prescribed share, and therefore not eligible for flow-through share treatment, where the share carries any entitlement to a payment, repayment, loan or dividend or any retraction or conversion right. This includes the right to exchange the share for a share of another corporation that carries any entitlement to a payment, repayment, loan or dividend or any conversion or retraction right (other than a share of a mutual fund corporation that is retractable for fair market value proceeds).

A draft of new section 6202.1 setting out the definition of "prescribed share" was released on June 18, 1987. Since that time, certain minor amendments have been recommended which clarify aspects of the definition and deal with particular concerns that were raised in the consultations following the release. For example, assistance received by a flow-through shareholder under the Canadian Exploration and Development Incentive Program Act will not render the share a prescribed share. These changes are reflected in the draft released today.

Two new provisions are also added to new section 6202.1. The first, in paragraph (2)(a) renders a share a prescribed share where the number of shares to be issued is determined at any time after the agreement to issue the shares is entered into. This change applies with respect to shares issued pursuant to an agreement entered into after December 15, 1987. The second change in paragraph (2)(b) renders a share a prescribed share where the issuing corporation, or a person that does not deal at arm's length with the issuing corporation, provides any form of assistance or benefit for the purposes of assisting any person or partnership in acquiring the share or in acquiring an interest in a partnership

acquiring the share. Subject to certain grandfathered agreements and transactions, this change applies with respect to shares issued after December 15, 1987.

Draft Income Tax Regulations

Flow-Through Shares

DRAFT REGULATIONS - PRESCRIBED SHARES

1.(1) All that portion of section 6202 of the Income Tax Regulations preceding paragraph (a) is revoked and the following substituted therefor:

"6202.(1) For the purposes of paragraph 66(15)(d.1) and subparagraphs 66.1(6)(a)(v), 66.2(5)(a)(v) and 66.4(5)(a)(iii) of the Act, a share of a class of the capital stock of a corporation (in this section referred to as the "issuing corporation") is a prescribed share if it was issued after December 31, 1982, and"

(2) Section 6202 of the said Regulations is further amended by adding thereto the following subsection:

"(2) For the purposes of paragraph 66(15)(d.1) of the Act, subsection (1) does not apply to a share of the capital stock of an issuing corporation that is a new share."

2. Part LXII of the said Regulations is amended by adding thereto, immediately after section 6202 thereof, the following section:

"6202.1(1) For the purposes of paragraph 66(15)(d.1) of the Act, a new share of the capital stock of a corporation is a prescribed share if, at the time it is issued,

- (a) under the terms or conditions of the share or any agreement in respect of the share or its issue,
 - (i) the amount of the dividends that may be declared or paid on the share (in this section referred to as the "dividend entitlement") may reasonably be considered to be, by way of a formula or otherwise,
 - (A) fixed,
 - (B) limited to a maximum, or
 - (C) established to be not less than a minimum (including any amount determined on a cumulative basis) and with respect to the dividend that may be declared or paid on the share there is a preference over any other dividend that may be declared or paid on any other share of the capital stock of corporation,

(ii) the amount that the holder of the share is entitled to receive in respect of the share on the dissolution, liquidation or winding-up of the corporation, on a reduction of the paid-up capital of the share or on the redemption, acquisition or cancellation of the share by the corporation or by specified persons in relation to the corporation (in this section referred to as the "liquidation entitlement") may reasonably be considered to be, by way of a formula or otherwise, fixed, limited to a maximum or established to be not less than a minimum,

(iii) the share is convertible or exchangeable into another security issued by the corporation unless

(A) it is convertible or exchangeable only into

(I) another share of the corporation that, if issued, would not be a prescribed share,

(II) a right or warrant that, if exercised, would allow the person exercising it to acquire a share of the corporation that, if issued, would not be a prescribed share, or

(III) both a share described in subclause (I) and a right or warrant described in subclause (II), and

(B) all the consideration receivable by the holder on the conversion or exchange of the share is the share described in subclause (A)(I) or, the right or warrant described in subclause (A)(II) or both, as the case may be, or

(iv) the corporation has, either absolutely or contingently, an obligation to reduce or any person or partnership has, either absolutely or contingently, an obligation to cause the corporation to reduce the paid-up capital in respect of the share (other than pursuant to a conversion or exchange of the share, where the right to so convert or exchange does not cause the share to be a prescribed share under subparagraph (iii));

(b) any person or partnership has, either absolutely or contingently, an obligation (other than an obligation of the corporation with respect to eligibility for or the amount of

any assistance under the Canadian Exploration and Development Incentive Program Act or with respect to the making of an election respecting such assistance and the flowing out of such assistance to the holder of the share in accordance with section 8 of that Act)

- (i) to provide assistance,
- (ii) to make a loan or payment,
- (iii) to transfer property, or
- (iv) otherwise to confer a benefit by any means whatever, including the payment of a dividend,

either immediately or in the future, that may reasonably be considered to be, directly or indirectly, a repayment or return by the corporation or a specified person in relation to the corporation of all or part of the consideration for which the share was issued or for which a partnership interest was issued in a partnership that acquires the share;

(c) any person or partnership has, either absolutely or contingently, an obligation (other than an obligation of the corporation with respect to eligibility for or the amount of any assistance under the Canadian Exploration and Development Incentive Program Act or with respect to the making of an election respecting such assistance and the flowing out of such assistance to the holder of the share in accordance with section 8 of that Act) to effect any undertaking, either immediately or in the future, with respect to the share or the agreement under which the share is issued (including any guarantee, security, indemnity, covenant or agreement and including the lending of funds to or the placing of amounts on deposit with, or on behalf of, the holder of the share and, where the holder is a partnership, the members thereof or specified persons in relation to the holder or the members of the partnership, as the case may be) that may reasonably be considered to have been given to ensure, directly or indirectly, that

- (i) any loss that the holder of the share and, where the holder is a partnership, the members thereof or specified persons in relation to the holder or the members of the partnership, as the case may be, may sustain by reason of the holding, ownership or disposition of the share or any other property is limited in any respect, or

- (ii) the holder of the share and, where the holder is a partnership, the members thereof or specified persons in relation to the holder or the members of the partnership, as the case may be, will derive earnings by reason of the holding, ownership or disposition of the share or any other property;
- (d) the corporation or a specified person in relation to the corporation may reasonably be expected
 - (i) to acquire or cancel the share in whole or in part otherwise than on a conversion or exchange of the share that meets the conditions set out in clauses (a)(iii)(A) and (B),
 - (ii) to reduce the paid-up capital of the corporation in respect of the share otherwise than on a conversion or exchange of the share that meets the conditions set out in clauses (a)(iii)(A) and (B), or
 - (iii) to make a payment, transfer or other provision, (otherwise than pursuant to an obligation of the corporation with respect to eligibility for or the amount of any assistance under the Canadian Exploration and Development Incentive Program Act or with respect to the making of an election respecting such assistance and the flowing out of such assistance to the holder of the share in accordance with section 8 of that Act) directly or indirectly, by way of a dividend, loan, purchase of shares, financial assistance to any purchaser of the share and, where the purchaser is a partnership, the members thereof or in any other manner whatever, that may reasonably be considered to be a repayment or return of all or part of the consideration for which the share was issued or for which a partnership interest was issued in a partnership that acquires the share
within five years after the date the share is issued, otherwise than as a consequence of an amalgamation of a subsidiary wholly-owned corporation, a winding-up of a subsidiary wholly-owned corporation to which subsection 88(1) of the Act applies or the payment of a dividend by a subsidiary wholly-owned corporation to its parent;

(e) any person or partnership can reasonably be expected to effect, within five years after the date the share is issued, any undertaking which if it were in effect at the time the share was issued would result in the share being a prescribed share by reason of paragraph (c); or

(f) it may reasonably be expected that, within five years after the time the share is issued,

(i) any of the terms or conditions of the share or any existing agreement relating to the share or its issue will thereafter be modified, or

(ii) any new agreement relating to the share or its issue will be entered into,

in such a manner that the share would be a prescribed share if it had been issued at the time of such modification or at the time the new agreement is entered into.

(2) For the purposes of paragraph 66(15)(d.1) of the Act, a new share of the capital stock of a corporation is a prescribed share if

(a) the share is issued pursuant to an agreement entered into after December 15, 1987 and the number of shares to be issued by the corporation for the total consideration to be received by the corporation pursuant to the agreement is to be determined by reference to the value of the shares of the corporation on some day after the day the agreement is entered into;

(b) the corporation or a specified person in relation to the corporation, directly or indirectly,

(i) provided assistance,

(ii) made or arranged for a loan or payment,

(iii) transferred property, or

(iv) otherwise conferred a benefit including the payment of a dividend,

for the purpose of assisting any person or partnership in acquiring the share or any person or partnership in acquiring an interest in a partnership acquiring the share; or

(c) the holder of the share or, where the holder is a partnership, a member thereof has a right, under any agreement or arrangement entered into under circumstances where it is reasonable to consider that the agreement or arrangement was contemplated at or before the time that the agreement to issue the share was entered into, to dispose of the share and, through a transaction or event or a series of transactions or events contemplated by the agreement or arrangement, to acquire a share (referred to in this paragraph as the "acquired share") of the capital stock of another corporation that would be a prescribed share under subsection (1), other than a share of a mutual fund corporation, or a corporation that becomes a mutual fund corporation within 90 days of the acquisition of the acquired share, that would not be a prescribed share if subsection (1) were read without reference to subparagraphs (a)(iv) and (d)(i) and (ii) thereof.

(3) For the purposes of subsection (1),

(a) the dividend entitlement of a share of the capital stock of a corporation shall be deemed not to be fixed, limited to a maximum or established to be not less than a minimum where all dividends on the share are determined solely by reference to a multiple or fraction of the dividend entitlement of another share of the capital stock of the corporation, or of another corporation that controls the corporation, where the dividend entitlement of that other share is not described in subparagraph (1)(a)(i); and

(b) the liquidation entitlement of a share of the capital stock of a corporation shall be deemed not to be fixed, limited to a maximum or established to be not less than a minimum where all the liquidation entitlement is determinable solely by reference to the liquidation entitlement of another share of the capital stock of the corporation, or of another corporation that controls the corporation, where the liquidation entitlement of that other share is not described in subparagraph (1)(a)(ii).

(4) For the purposes of paragraphs (1)(c) and (e), an agreement entered into between the first holder of a share and another person or partnership for the sale of the share to that other person or partnership for its fair market value at the time the share is acquired by the other person or partnership (determined without regard to the agreement) shall be deemed not to be an undertaking with respect to the share.

(5) For the purposes of this section and subsection 6202(2),

"new share"
«action nouvelle»

"new share" means a share of the capital stock of a corporation issued on or after June 18, 1987, other than a share issued before 1989

(a) pursuant to an agreement in writing entered into before June 18, 1987,

(b) as part of a distribution of shares of the corporation to the public made in accordance with the terms of a prospectus, preliminary prospectus, registration statement, offering memorandum or notice, required by law to be filed before distribution of the shares could commence, filed before June 18, 1987 with a public authority in Canada pursuant to and in accordance with the securities legislation of the jurisdiction in which the shares were distributed, or

(c) to a partnership where all partnership interests were issued prior to or as part of a distribution to the public made in accordance with the terms of a prospectus, preliminary prospectus, registration statement, offering memorandum or notice, required by law to be filed before any distribution of the interests could commence, filed before June 18, 1987 with a public authority in Canada pursuant to and in accordance with the securities legislation of the jurisdiction in which the interests were distributed;

"specified person"
«personne apparentée»

"specified person" in relation to any particular person means another person with whom the particular person does not deal at arm's length or any partnership or trust of which the particular person or the other person is a member or beneficiary, respectively."

3. Subsection 1(1) is applicable in respect of shares issued after February 1986.

(2) Subsection 1(2) and subsections 6202.1(1), (3), (4) and (5) and paragraph 6202.1(2)(c), as enacted by section 2, are applicable in respect of shares issued after June 17, 1987.

(3) Paragraph 6202.1(2)(a) as enacted by section 2 is applicable in respect of shares issued pursuant to an agreement entered into after December 15, 1987.

(4) Paragraph 6202.1(2)(b) as enacted by section 2 is applicable in respect of shares issued after December 15, 1987, other than shares issued

(a) pursuant to an agreement in writing entered into before December 16, 1987,

(b) as part of a distribution of shares to the public made in accordance with the terms of a prospectus, preliminary prospectus, registration statement, offering memorandum or notice, required by law to be filed before distribution of the shares could commence, filed before December 16, 1987 with a public authority in Canada pursuant to and in accordance with the securities legislation of the jurisdiction in which the shares were distributed, or

(c) to a partnership where all partnership interests were issued prior to or as part of a distribution to the public made in accordance with the terms of a prospectus, preliminary prospectus, registration statement, offering memorandum or notice, required by law to be filed before any distribution of the interests could commence, filed before December 16, 1987 with a public authority in Canada pursuant to and in accordance with the securities legislation of the jurisdiction in which the interests were distributed.

Draft Income Tax Regulations

Resource Sector

DRAFT INCOME TAX REGULATIONS

RESOURCE SECTOR

The attached draft amendments to Income Tax Regulations relating to the resource sector are those necessary to implement the tax reform proposals described below:

- Section 1 of the amendments provides that designated overburden removal costs incurred by a taxpayer after 1987 will not be treated as Class 12 depreciable property. Such costs will be deductible as current operating expenses as proposed in the White Paper on Tax Reform.
- Sections 2 to 4 of the amendments provide for the phase-out of the depletion allowance by the end of 1989. Under the phase-out, depletion allowance will be reduced from 33 1/3 per cent to 16 2/3 per cent with respect to qualifying expenditures incurred after June 30, 1988 and before 1990. No depletion allowance will be available with respect to expenditures incurred after 1989 subject to the 60 day look back period permitted under the Act.
- Section 5 of the amendments provides that the cost of mine shafts and main haulage ways or similar underground work incurred after 1987 will not be treated as Class 12 depreciable property. Such costs will be treated as Canadian development expense as proposed in the White Paper on Tax Reform.

Draft Income Tax Regulations

Resource Sector

DRAFT REGULATIONS - RESOURCE SECTOR

1. Paragraph (a) of the definition "designated overburden removal cost" in subsection 1104(2) of the Income Tax Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(a) was incurred after November 16, 1978 and before 1988,"

2.(1) All that portion of subparagraph 1203(2)(a)(i) of the said Regulations preceding clause (A) thereof is revoked and the following substituted therefor:

"(i) the aggregate of all amounts each of which was the stated percentage of an expenditure incurred by him after April 19, 1983 and before the particular time and each of which was a Canadian exploration expense"

(2) Subparagraph 1203(2)(a)(ii) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(ii) the aggregate of all amounts each of which is the stated percentage of an amount of assistance or benefit that any person has received, is entitled to receive or, at any time, becomes entitled to receive in respect of an expense described in subparagraph (i), whether such amount is by way of a grant, subsidy, rebate, forgivable loan, deduction from royalty or tax, rebate of royalty or tax, investment allowance or any other form of assistance or benefit, and"

3.(1) All that portion of paragraph 1205(1)(a) of the said Regulations preceding subparagraph (i) thereof is revoked and the following substituted therefor:

"(a) all amounts, in respect of expenditures (other than expenditures to acquire property under circumstances that entitled him to a deduction under section 1202 or would so entitle him if the amounts referred to in subparagraphs 1202(2)(a)(i) and (ii) or paragraphs 1202(3)(a) and (b), as the case may be, were sufficient for the purpose) incurred by him after November 7, 1969 and before the particular time, each of which was"

(2) All that portion of subparagraph 1205(1)(a)(ii) of the said Regulations preceding clause (A) thereof is revoked and the following substituted therefor:

"(ii) the stated percentage of a Canadian exploration expense other than"

(3) All that portion of subparagraph 1205(1)(a)(iv) of the said Regulations preceding clause (A) thereof is revoked and the following substituted therefor:

"(iv) the stated percentage of the capital cost to him of any processing property acquired by him principally for the purpose of"

(4) All that portion of clause 1205(1)(a)(vi)(B) of the said Regulations preceding subclause (I) thereof is revoked and the following substituted therefor:

"(B) the stated percentage of a Canadian development expense incurred after 1980 in respect of a qualified tertiary oil recovery project of the taxpayer to the extent that such expense is not"

(5) All that portion of clause 1205(1)(a)(vi)(B.1) of the said Regulations preceding subclause (I) thereof is revoked and the following substituted therefor:

"(B.1) the stated percentage of a Canadian exploration expense incurred after 1981 in respect of a qualified tertiary oil recovery project of the taxpayer that"

(6) Clauses 1205(1)(a)(vi)(C) and (D) of the said Regulations are revoked and the following substituted therefor:

"(C) the stated percentage of the capital cost to it of property that is tertiary recovery equipment, and

(D) the stated percentage of the capital cost to it of property that is included in Class 10 in Schedule II by virtue of paragraph (u) of the description of that Class, other than the capital cost to it of property that had, before the property was acquired by it, been used for any purpose whatever by any person with whom it was not dealing at arm's length,"

(7) All that portion of paragraph 1205(1)(b) of the said Regulations preceding subparagraph (i) thereof is revoked and the following substituted therefor:

"(b) all amounts, in respect of expenditures (other than expenditures referred to in paragraph (a) or expenditures to acquire property under circumstances that entitled him to a deduction under section 1202 or would so entitle him if the amounts referred to in subparagraphs 1202(2)(a)(i) and (ii) or paragraphs 1202(3)(a) and (b), as the case may be, were sufficient for the purpose) incurred by him after May 8, 1972 and before the particular time, each of which was the stated percentage of the capital cost to him of property that is included in Class 10 in Schedule II by virtue of paragraph (k) of the description of that Class and that was acquired for the purpose of processing in Canada"

(8) Paragraph 1205(1)(c) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(c) all amounts, in respect of expenditures (other than expenditures referred to in paragraph (a) or (b) or expenditures to acquire property under circumstances that entitled him to a deduction under section 1202 or would so entitle him if the amounts referred to in subparagraphs 1202(2)(a)(i) and (ii) or paragraphs 1202(3)(a) and (b), as the case may be, were sufficient for the purpose) incurred by him before the particular time, each of which was the stated percentage of the capital cost to him of property (other than the capital cost to him of property that had before the property was acquired by him, been used for any purpose whatever by any person with whom he was not dealing at arm's length) that is included in Class 28 or 41, as the case may be, in Schedule II, other than property

(i) included in Class 28

(A) by virtue of the reference to paragraph (l) in subparagraph (e)(i) thereof, where the property is acquired by the taxpayer before November 17, 1978,

(B) by virtue of subparagraph (e)(ii) thereof,

(C) that is bituminous sands equipment acquired by an individual, or

(D) that is bituminous sands equipment acquired by a corporation before 1981, or

(ii) included in Class 41

(A) that was acquired before the mine came into production and that would, but for Class 41, be included in Class 10 by virtue of paragraph (m) of the description of that class, or

(B) that is bituminous sands equipment acquired by an individual,"

(9) All that portion of paragraph 1205(1)(f) of the said Regulations preceding subparagraph (i) thereof is revoked and the following substituted therefor:

"(f) 33 1/3 per cent of the aggregate of all amounts, each of which is the stated percentage of a cost of borrowing capital, including any cost incurred prior to the commencement of carrying on a business, that was"

(10) All that portion of paragraph 1205(1)(j) of the said Regulations preceding subparagraph (i) thereof is revoked and the following substituted therefor:

"(j) 33 1/3 per cent of the aggregate of all amounts, each of which is the stated percentage of an amount of assistance or benefit in respect of Canadian exploration expenses or Canadian development expenses or that may reasonably be related to Canadian exploration activities or Canadian development activities, whether such amount is by way of a grant, subsidy, rebate, forgivable loan, deduction from royalty or tax, rebate of royalty or tax, investment allowance or any other form of assistance or benefit, that"

4. Subsection 1206(1) of the said Regulations is amended by adding thereto, immediately after the definition "specified percentage" therein, the following definition:

""stated percentage"" means

(a) in respect of subparagraph 1203(2)(a)(i) and paragraphs 1205(1)(a) to (f),

(i) 100% in respect of an expense incurred or an amount that became receivable, as the case may be, before July 1, 1988, and

(ii) 50% in respect of an expense incurred or an amount that became receivable, as the case may be, after June 30, 1988 and before 1990, and

(b) in respect of subparagraph 1203(2)(a)(ii) and paragraph 1205(1)(j),

(i) 100% in respect of any assistance or benefit that relates to expenses incurred before July 1, 1988, and

(ii) 50% in respect of any assistance or benefit that relates to expenses incurred after June 30, 1988 and before 1990;"

5. Paragraph (f) of Class 12 of Schedule II to the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(f) a mine shaft, main haulage way or similar underground work designed for continuing use, or any extension thereof, sunk or constructed after the mine came into production to the extent that the property was acquired before 1988;"

6. Sections 1 to 5 are applicable to the 1988 and subsequent taxation years.

Draft Legislation and Technical Notes Relating to R&D Expenditures

**DRAFT LEGISLATION AND TECHNICAL NOTES
RELATING TO R&D EXPENDITURES**

The draft legislation attached contains amendments to the provisions in the Income Tax Act relating to deductions and investment tax credits in respect of expenditures on scientific research and experimental development (R&D). The principal changes made in the draft are described below.

- The requirement that R&D expenditures be related to a business of the taxpayer in order to qualify for the R&D incentives is strengthened. Thus, the prosecution of R&D, in and of itself, will not be considered to be a business of the taxpayer to which R&D is related unless the taxpayer derives all or substantially all of his revenue from the prosecution of R&D. In addition, the "related-to-the-business" requirement is extended to payments made to research institutes, universities, and other entities described in new subparagraph 37(1)(a)(ii).
- Any loss for tax purposes which is allocated by a partnership to limited partners and other partners not actively engaged in the partnership business will be denied in the hands of the partner to the extent that the partner's share of the loss is attributable to R&D deductions taken by the partnership. A similar restriction will apply to the R&D investment tax credits allocated by a partnership.
- While the deduction of R&D expenditures will continue to be optional in any year for most taxpayers, partnerships will be required to deduct their R&D expenditures in the year those expenditures are made for the purpose of computing income at the partnership level.

Full details of these changes are set out in the draft legislation and the accompanying explanatory notes. Note that the draft legislation does not include the amendments necessary to implement the proposals in the Notice of Ways and Means Motion tabled in the House of Commons on December 16, 1987 to restrict payments with respect to buildings that will qualify as expenditures on scientific research and experimental development for the purposes of the deduction under section 37 of the Income Tax Act or the investment tax credit under section 127 of that Act. These measures will be merged in the legislation being prepared to implement the tax reform package.

Draft Legislation Research and Development

Draft Legislation - Research and Development

1.(1) Paragraph 20(1)(t) of the Income Tax Act is repealed.

(2) Subsection (1) is applicable after December 15, 1987.

2.(1) All that portion of subsection 37(1) of the said Act preceding paragraph (c.1) thereof is repealed and the following substituted therefor:

Scientific Research and Experimentation Development

"37.(1) Where a taxpayer carried on a business in Canada in a taxation year and files for the year a prescribed form containing prescribed information, there shall be deducted in computing his income from the business for the year such amount as he may claim not exceeding the amount, if any, by which the aggregate of

(a) the aggregate of all amounts each of which is an expenditure of a current nature made by the taxpayer in the year or in any previous taxation year ending after 1973

(i) on scientific research and experimental development carried on in Canada, related to a business carried on by the taxpayer at the time the expenditure was made, and directly undertaken by or on behalf of the taxpayer, or

(ii) by payments to

(A) an approved association that undertakes scientific research and experimental development,

(B) an approved university, college, research institute or other similar institution,

(C) a corporation resident in Canada and exempt from tax under paragraph 149(1)(j),

(D) a corporation resident in Canada, or

(E) an approved organization that makes payments to an association, institution or corporation described in any of clauses (A) to (C)

to be used for scientific research and experimental development carried on in Canada, related to a business carried on by the taxpayer at the time the payment was made where the taxpayer is entitled to exploit the results of such scientific research and experimental development,

(b) the lesser of

(i) the aggregate of all amounts each of which is an expenditure of a capital nature made by the taxpayer (by acquiring property which would, but for this section, be depreciable property of the taxpayer, other than land or a leasehold interest in land) in the year or in any previous taxation year on scientific research and experimental development carried on in Canada, related to a business carried on by the taxpayer at the time the expenditure was made, and directly undertaken by or on behalf of the taxpayer, and

(ii) the undepreciated capital cost to the taxpayer of the property so acquired as of the end of the taxation year (before making any deduction under this paragraph in computing the income of the taxpayer for the taxation year),

(c) the aggregate of all amounts each of which is an expenditure made by the taxpayer in the year or in any previous taxation year ending after 1973 by way of repayment of amounts paid to the taxpayer under an Appropriation Act and on terms and conditions approved by the Treasury Board in respect of scientific research and experimental development expenditures made for the purpose of advancing or sustaining the technological capability of Canadian manufacturing or other industry, and"

(2) Paragraph 37(1)(h) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

"(h) where the taxpayer is a corporation control of which has been acquired by a person or group of persons before the end of the year, the amount determined for the year under subsection (6.1) with respect to the corporation."

(3) Subsection 37(2) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

Research Outside Canada

"(2) In computing the income of a taxpayer for a taxation year from a business carried on by him, there may be deducted expenditures of a current nature made by him in the year

- (a) on scientific research and experimental development carried on outside Canada related to the business and directly undertaken by or on behalf of the taxpayer; or
- (b) by payments to an approved association, university, college, research institute or other similar institution to be used for scientific research and experimental development carried on outside Canada related to the business where the taxpayer is entitled to exploit the results of such scientific research and experimental development."

(4) Subsection 37(6) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

Expenditures of a Capital Nature

"(6) An amount claimed under subsection (1) that may reasonably be considered to be in respect of a property described in paragraph (1)(b) shall, for the purpose of section 13, be deemed to be an amount allowed to the taxpayer in respect of the property acquired by the expenditures under regulations made under paragraph 20(1)(a), and for that purpose the property acquired by the expenditures shall be deemed to be of a separate prescribed class."

(5) That portion of subsection 37(6.1) of the said Act preceding subparagraph (a)(ii) thereof is repealed and the following substituted therefor:

Amount referred to in paragraph (1)(h)

"(6.1) Where a taxpayer is a corporation control of which was last acquired by a person or group of persons at any time (in this subsection referred to as "that time") before the end of a taxation year of the corporation, the amount determined for the purposes of paragraph (1)(h) for the year with respect to the corporation is the amount, if any, by which

- (a) the amount, if any, by which
 - (i) the aggregate of all amounts each of which is

(A) an expenditure described in paragraph (1)(a) or (c) that was made by the corporation before that time,

(B) the lesser of the amounts determined in respect of the corporation under subparagraphs (1)(b)(i) and (ii) immediately before that time, or

(C) an amount determined in respect of the corporation under paragraph (1)(c.1) for its taxation year ending immediately before that time

exceeds the aggregate of all amounts each of which is"

(6) All that portion of subparagraph 37(6.1)(b)(i) of the said Act preceding clause (A) thereof is repealed and the following substituted therefor:

"(i) where the business to which the amounts described in clauses (a)(i)(A), (B) or (C) may reasonably be considered to have been related was carried on by the corporation for profit or with a reasonable expectation of profit throughout the year, the aggregate of"

(7) Subsection 37(7) of the said Act is further amended by striking out the word "and" at the end of paragraph (c) thereof, by repealing paragraph (d) thereof, and by substituting the following therefor:

"(d) for greater certainty, references to scientific research and experimental development related to a business include any scientific research and experimental development that may lead to or facilitate an extension of that business; and"

(8) Subsection 37(7) of the said Act is further amended by adding thereto the following paragraph:

"(e) except in the case of a taxpayer that derives all or substantially all of his revenue from the prosecution of scientific research and experimental development (including the sale of rights arising out of scientific research and experimental development carried on by him), the prosecution of scientific research and experimental development shall not be considered to be a business of the taxpayer to which an expenditure is related."

(9) Subsection (1) is applicable after December 15, 1987 except that, with respect to expenditures made before December 16, 1987, or after December 15, 1987 and before 1989 pursuant to

- (a) an obligation in writing entered into before December 16, 1987, or
- (b) the terms of a prospectus, preliminary prospectus or registration statement filed before December 16, 1987 with a public authority in Canada pursuant to and in accordance with the securities legislation of any province

where the expenditure is made by way of a payment made to an entity described in subparagraph 37(1)(a)(ii) as enacted by subsection (1), the scientific research and experimental development to be performed pursuant to that payment is so performed before 1989, subsection 37(1) of the said Act shall be read without reference to subsection (1).

(10) Subsections (2), (4), (5), (6) and (7) are applicable after December 15, 1987.

(11) Subsections (3) and (8) are applicable with respect to expenditures made after December 15, 1987 other than expenditures made after that date and before 1989 pursuant to an obligation in writing entered into before December 16, 1987 or the terms of a prospectus, preliminary prospectus or registration statement filed before December 16, 1987 with a public authority in Canada pursuant to and in accordance with the securities legislation of any province.

3. (1) Subsection 96(1) of the said Act is amended by adding thereto, immediately after paragraph (e) thereof, the following paragraph:

"(e.1) each income or loss of the partnership were computed as if that portion of subsection 37(1) preceding paragraph (a) thereof were read without reference to the words "such amount as he may claim not exceeding";"

(2) Paragraph 96(1)(g) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

"(g) the amount, if any, by which

(i) the loss of the partnership for a taxation year from any source or sources in a particular place,

exceeds

(ii) in the case of a specified member of the partnership in the year, the amount, if any, deducted by the partnership by virtue of section 37 in calculating its income for the taxation year from that source or sources in the particular place, as the case may be, and

(iii) in any other case, nil

were the loss of the taxpayer from that source or from sources in that particular place, as the case may be, for the taxation year of the taxpayer in which the partnership's taxation year ends, to the extent of the taxpayer's share thereof."

(3) Paragraph 96(2.1)(a) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

"(a) the aggregate of all amounts each of which is his share of the amount of any loss of the partnership, determined in accordance with subsection 96(1), for a fiscal period of the partnership ending in the taxation year from a business (other than a farming business) or from property"

(4) Subsections (1) and (2) are applicable for taxation years of partnerships ending after December 15, 1987 except that, where a taxpayer acquired a partnership interest before December 16, 1987, or after December 15, 1987

(a) pursuant to an obligation in writing entered into before December 16, 1987, or

(b) and before February 1, 1988 pursuant to the terms of a prospectus, preliminary prospectus, or registration statement filed before December 16, 1987 with a public authority in Canada pursuant to and in accordance with the securities legislation of any province,

subsections (1) and (2) shall not apply in respect of the taxpayer to expenditures made by the partnership

(c) before December 16, 1987, or

(d) after December 15, 1987 and before 1989 pursuant to

(i) an obligation in writing entered into by the partnership before December 16, 1987, or

(ii) the terms of a prospectus, preliminary prospectus, or registration statement filed before December 16, 1987 with a public authority in Canada pursuant to and in accordance with the securities legislation of any province.

(5) Subsection (3) is applicable after December 15, 1987.

4. (1) Subsection 127(8) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

Investment tax credit of partnership

"(8) Where, in a particular taxation year of a taxpayer who is a member of a partnership, an amount would, if the partnership were a person and its fiscal period were its taxation year, be determined in respect of the partnership, for its taxation year ending in that particular taxation year, under paragraph (a), (b) or (e.1) of the definition "investment tax credit" in subsection (9), if

(a) paragraph (a) of that definition were read without reference to subparagraph (iii) thereof, and

(b) in the case of a taxpayer who is a specified member of the partnership in the taxation year of the partnership, paragraph (a) of that definition were read without reference to subparagraph (ii) thereof,

the portion of that amount that may reasonably be considered to be the taxpayer's share thereof shall be added in computing the investment tax credit of the taxpayer at the end of that particular taxation year."

(2) Subsection (1) is applicable in respect of expenditures made after December 15, 1987 except that, where a taxpayer acquired a partnership interest

(a) before December 16, 1987, or

(b) after December 15, 1987

(i) pursuant to an obligation in writing entered into before December 16, 1987, or

(ii) and before February 1, 1988 pursuant to the terms of a prospectus, preliminary prospectus, or registration statement filed before December 16, 1987

with a public authority in Canada pursuant to and in accordance with the securities legislation of any province,

subsection (1) shall not apply in respect of the taxpayer to expenditures made by the partnership before December 16, 1987, or after December 15, 1987 and before 1989 pursuant to

- (c) an obligation in writing entered into by the partnership before December 16, 1987, or
- (d) the terms of a prospectus, preliminary prospectus or registration statement filed before December 16, 1987 with a public authority in Canada pursuant to and in accordance with the securities legislation of any province.

5.(1) Subsection 248(1) of the said Act is amended by adding thereto, in alphabetical order within the subsection, the following definition:

"specified member"

"associé déterminé"

""specified member" of a partnership in a taxation year of the partnership means

- (a) any member of the partnership who was a limited partner (within the meaning assigned by subsection 96(2.4)) of the partnership at any time in the year, and
- (b) any member of the partnership, other than a member who was
 - (i) actively engaged in those activities of the partnership business which were other than the financing of the partnership business, or
 - (ii) carrying on a similar business as that carried on by the partnership in its taxation year, otherwise than as a member of a partnership,

on a regular, continuous and substantial basis throughout the year;"

(2) Subsection (1) is applicable after December 15, 1987.

6.(1) For the purposes of sections 2 to 4, a person or partnership shall be considered not to be obliged to make an expenditure or to acquire an interest in a partnership if the person

or partnership may be excused from performing the obligation as a result of changes to the said Act affecting expenditures in respect of scientific research and experimental development.

Explanatory Notes to Research and Development Expenditures

EXPLANATORY NOTES TO PROPOSED INCOME
TAX AMENDMENTS RELATING TO
EXPENDITURES IN RESPECT OF SCIENTIFIC
RESEARCH AND EXPERIMENTAL DEVELOPMENT

Clause 1

Deductions

ITA
20(1)(t)

Section 20 of the Act sets out a number of specific deductions that are allowed in computing income from a business or property. Paragraph 20(1)(t) permits a taxpayer to deduct in computing his income for a taxation year such amounts in respect of scientific research and experimental development as are permitted by sections 37 or 37.1. This paragraph is redundant and could cause confusion with respect to the changes to section 37 and subsection 96(1) described below. As a consequence, paragraph 20(1)(t) is repealed effective after December 15, 1987.

Clause 2

Scientific Research and Experimental Development

Subclause 2(1)

ITA
37(1)

Under subsection 37(1) of the Act, expenditures in respect of scientific research and experimental development (R&D) made by a taxpayer for R&D carried on in Canada are accumulated in a pool. The balance of the pool at the end of any year may either be deducted in that year or carried forward to be deducted in subsequent years. However, such expenditures are only deductible in a year if the taxpayer carries on business in Canada in the year.

The amendments to paragraphs 37(1)(a) to (c) of the Act refine the requirement that, in order to qualify for the purposes of a deduction under section 37, an R&D expenditure must be related to a business of the taxpayer carried on at the time that the expenditure was made. In addition, the amendments extend the related-to-the-business requirement for payments made to research institutes, universities and other entities described in new subparagraph 37(1)(a)(ii). The changes to subsection 37(1) also provide that a taxpayer who has made R&D expenditures in a year in respect of a particular business, but

not claimed a deduction in the year, may deduct those expenditures in any subsequent year in computing his income from that or any other business carried on by him in the subsequent year.

Paragraph 37(1)(b) has also been clarified to ensure that it applies only in respect of property that would otherwise be depreciable property and to exclude a leasehold interest in land.

These amendments are applicable with respect to expenditures made after December 15, 1987 other than such expenditures made before 1989 pursuant to an obligation in writing entered into before December 16, 1987 or a prospectus, preliminary prospectus or registration statement filed with a public authority before December 16, 1987. However, if an expenditure is made by way of a payment to a third party listed in new subparagraph 37(1)(a)(ii) and pursuant to such a written obligation or prospectus, preliminary prospectus or registration statement, the R&D to be performed as a result of such payment must be performed before 1989 in order for the expenditure to be eligible for this transitional relief.

Subclause 2(2)

ITA 37(1)(h)

Paragraph 37(1)(h) and subsection 37(6.1) of the Act restrict a corporation's ability to carry forward its pool of unused R&D deductions where there has been a change of its control. In general terms, the undeducted portion of R&D expenditures made before control of a corporation is acquired may be carried forward to be deducted in computing its income for a subsequent taxation year only where the business to which the expenditure related is carried on by the corporation for profit or with a reasonable expectation of profit, and only to the extent of its income for the year (before making any deduction under subsection 37(1)) from that or a similar business. The amendment to paragraph 37(1)(h) is strictly consequential on the change to subsection 37(1) which allows a taxpayer a deduction in computing income for a taxation year in respect of a particular business in respect of any R&D expenditures related to any business of the taxpayer. This amendment is applicable after December 15, 1987.

Subclause 2(3)

ITA 37(2)

Subsection 37(2) of the Act allows a taxpayer to deduct expenditures of a current nature made in respect of R&D carried on outside Canada. The amendment to this subsection is consequential on the

changes to subsection 37(1) to incorporate the refinements made to the "related-to-the-business" test and to include the requirement that payments to third parties who conduct R&D on behalf of the taxpayer will qualify for deduction only if the taxpayer is entitled to exploit the results of the R&D. These changes are applicable with respect to expenditures made after December 15, 1987, other than such expenditures made before 1989 pursuant to an obligation in writing entered into before December 16, 1987 or a prospectus, preliminary prospectus or registration statement filed with a public authority before December 16, 1987.

Subclause 2(4)

ITA
37(6)

Subsection 37(6) of the Act treats an amount claimed under subsection 37(1) in respect of property as an amount deducted as capital cost allowance in respect of the property for the purposes of calculating any recaptured depreciation or terminal loss that may arise when the property is disposed. This subsection is amended as a consequence of the restructuring of subsection 37(1) which amends the opening words of the preamble to subsection 37(1) and of each of paragraphs 37(1)(a), (b) and (c) so that subsection 37(1) operates as a pool of all expenditures described in each of those paragraphs, rather than as a separate pool for each paragraph. This amendment is applicable after December 15, 1987.

Subclauses 2(5) and (6)

ITA
37(6.1)

Paragraph 37(1)(h) and subsection 37(6.1) taken together restrict a corporation's ability to carry forward its pool of unused R&D deductions where there has been a change of its control. In general terms, the undeducted portion of R&D expenditures made before control of a corporation is acquired may be carried forward to be deducted in computing its income for a subsequent taxation year only where the business to which the expenditures related is carried on by the corporation for profit or with a reasonable expectation of profit, and only to the extent of its income for the year (before making any deduction under subsection 37(1)) from that or a similar business. The amendment to subsection 37(6.1) is strictly consequential on the change to subsection 37(1) which allows a taxpayer a deduction in computing income for a taxation year in respect of a particular business in respect of any R&D expenditures related to any business of the taxpayer. This amendment is applicable after December 15, 1987.

Subclause 2(7)

ITA
37(7)(d)

Paragraph 37(7)(d) of the Act provides that, for the purposes of section 37, R&D which may lead to or facilitate an extension of a business will be considered to be related to that business. This paragraph is amended simply to conform the terminology used therein with that used in subsection 37(1) as amended. This amendment is applicable after December 15, 1987.

Subclause 2(8)

ITA
37(7)(e)

New paragraph 37(7)(e) of the Act clarifies that, for the purposes of the "related-to-the-business" test that is a precondition for the deduction of R&D expenditures, unless a taxpayer derives all or substantially all of his revenue from the prosecution of R&D, the prosecution of R&D will not itself be considered to be a business to which an R&D expenditure is related. This change is particularly relevant for taxpayers who are members of partnerships. New subsection 37(7)(e) is applicable in respect of expenditures made after December 15, 1987 except expenditures made after that date, and before 1989, pursuant to an agreement in writing entered into before December 16, 1987 or to the terms of a prospectus, preliminary prospectus or registration statement filed with a public authority before December 16, 1987.

Subclauses 2(9) to (11)

These set out the effective dates to the amendments to section 37 relating to the deduction in respect of R&D expenditures.

Clause 3

Partnerships

Subclauses 3(1) and (2)

ITA
96(1)(e.1) and (g)

Under subsection 96(1) of the Act, the income earned and losses incurred by a partnership are generally calculated at the partnership level but attributed to partners in accordance with their respective interests.

New paragraph 96(1)(e.1) is added to require a partnership to deduct in calculating its income for a fiscal period all R&D expenditures made by it in the period. This change is consequential on the general scheme of the deduction with respect to R&D expenditures which requires that, to be deductible, they must be related to a business carried on by the taxpayer at the time they are made. Thus, partnerships will no longer be able to incur R&D expenditures in one year for carry-forward to a subsequent year when the partners may have changed.

Paragraph 96(1)(g) is amended to provide that, in calculating the share of "specified members" of a partnership of any loss incurred by the partnership for a fiscal period of the partnership, the loss of the partnership, in respect of that partner, will be reduced by an amount equal to the amount deducted by the partnership by virtue of section 37 in calculating its income for the period. The expression "specified member" is defined in subsection 248(1) of the Act and includes any member of a partnership who is a limited partner or who is neither actively engaged in the activities of the partnership nor otherwise engaged in a similar business to that carried by the partnership.

These amendments are applicable to fiscal periods of partnerships ending after December 15, 1987 except that they do not apply in respect of partners who acquired their partnership interest before December 16, 1987 or after December 15, 1987

- (a) pursuant to an obligation in writing entered into before December 16, 1987, or
- (b) and before February 1, 1988 pursuant to the terms of a prospectus, preliminary prospectus or registration statement filed with a public authority before December 16, 1987

to the extent that the expenditures were made before December 16, 1987 or after December 15, 1987 and before 1989 pursuant to a written obligation entered into before December 16, 1987, or the terms of a prospectus, preliminary prospectus or registration statement filed with a public authority before December 16, 1987.

Subclause 3(3)

ITA 96(2.1)(a)

Subsection 96(2.1) of the Act deals with the losses of limited partnerships. The amendment to paragraph 96(2.1)(a) is consequential on the amendment to subsection 96(1) and ensures that the losses of a limited partnership are determined having regard to

the restrictions in that subsection on the deduction of R&D expenditures made by a partnership. This amendment is effective after December 15, 1987.

Subclauses 3(4) and (5)

These set out the effective dates for the amendments to section 96 dealing with partnerships.

Clause 4

Investment Tax Credit

ITA 127(8)

Subsection 127(8) of the Act provides for the allocation of the investment tax credit (ITC) of a partnership to its partners. This subsection is amended to exclude from this allocation to a "specified member" of a partnership any ITC earned in respect of R&D expenditures made by the partnership. The expression "specified member" is defined in subsection 248(1) of the Act and includes any member of a partnership who is a limited partner or who is neither actively engaged in the partnership activities nor otherwise engaged in a similar business to that carried on by the partnership.

This amendment is applicable with respect to expenditures made after December 15, 1987 except that, in respect of a member of a partnership who acquired his partnership interest before December 16, 1987 or after December 15, 1987

- (a) pursuant to an obligation in writing entered into before December 16, 1987, or
- (b) and before February 1, 1988 pursuant to the terms of a prospectus, preliminary prospectus or registration statement filed with a public authority before December 16, 1987,

it is not applicable in respect of expenditures made before December 16, 1987 or after December 15, 1987 and before 1989 pursuant to a written obligation entered into before December 16, 1987 or pursuant to a prospectus, preliminary prospectus or registration statement filed with a public authority before December 16, 1987.

Clause 5

Definitions

ITA 248(1)

The definition "specified member" of a partnership is added to subsection 248(1) of the Act, applicable after December 15, 1987. Generally, a "specified member" of a partnership in a taxation year is

- (a) a member who was a limited partner of the partnership at any time in the taxation year of the partnership, or
- (b) a member who was neither actively engaged in the business of the partnership throughout the partnership's taxation year nor, throughout the partnership's taxation year, otherwise engaged in a similar business as that carried on by the partnership.

This definition is used in new subsection 96(1) relating to partnership losses and subsection 127(8) relating to partnership investment tax credits.

Clause 6

Interpretation of Coming-into-force Provisions

Clause 6 provides a rule of interpretation for the coming-into-force provisions for Clauses 2 to 4. Those coming-into-force provisions provide what is generally referred to as "grandfather treatment" for certain expenditures in respect of R&D made or partnership interests acquired after December 15, 1987 pursuant to agreements in writing entered into on or before that date. The rule in this clause provides that for the purpose of those coming-into-force provisions, where a party may be excused from an obligation to make an expenditure or acquisition as a result of changes to the Act affecting the expenditure or acquisition, the person shall be considered not to have been obliged to make the expenditure or acquisition. In that case, the expenditure or acquisition will not be grandfathered.

Draft Legislation and Regulations, and Explanatory Notes Relating to Preferred Shares

PREFERRED SHARES

Background

The proposed rules for the taxation of dividends paid on preferred shares introduced in the form of draft legislation on June 18, 1987 were designed to eliminate the benefits from the use of preferred shares as a form of after-tax financing. By raising funds through the issue of preferred shares rather than debt, non-taxpaying corporations were able to transfer at least a part of the tax benefit of accumulated losses, deductions and tax credits to the holders of the preferred shares, because of the special tax treatment given dividends under the Canadian tax system. The volume of preferred share issues has increased significantly in recent years as unused deductions, losses and credits have grown. The level of such financing in Canada is much greater than in other jurisdictions because of the special tax treatment of dividends in the hands of shareholders -- both individual and corporate. The use of preferred shares as a method of after tax financing has resulted in a significant loss of tax revenues to government.

The draft amendments proposed on June 18, 1987 provided for special taxes to be levied on dividends paid on certain preferred shares issued after that date. These rules, which are summarized briefly here, were described in detail in the June 18, 1987 release. Under those amendments an issuing corporation would be able to choose between two forms of tax, one that imposed a 25% tax on dividends paid on taxable preferred shares with an additional 10% tax on certain corporate recipients of the dividend and one that levied a 40% tax on dividends paid with no additional tax on a corporate shareholder. An offset against corporate taxes otherwise payable for either the 25% or the 40% tax was achieved by allowing the issuing corporation to claim a deduction for 5/2 of the tax payable. For taxpaying corporations any tax payable on dividends paid on taxable preferred shares was offset by a reduction in its corporate income taxes currently payable. For non-taxpaying corporations the deduction for 5/2 of the dividend tax in a year increased the non-capital loss available to reduce corporate taxes in the preceding three or subsequent seven years.

Mechanisms were provided within the new system to ensure that the new taxes on preferred share dividends would not affect financial arrangements between smaller corporations and their shareholders and also would not inhibit the financing of new ventures by such corporations. Taxes on dividends paid on taxable preferred shares were payable only if annual dividends on such shares exceeded \$500,000 for a corporation or any associated group of corporations. This exemption was reduced dollar for dollar by dividends on taxable preferred shares in excess of \$1 million paid in the previous calendar

year. In addition, the system accommodated dividends paid within a corporate group by providing an exemption from the proposed taxes for dividends paid to a shareholder with a substantial interest in the payer corporation. For this purpose, a shareholder had a substantial interest in a corporation if the shareholder was related to the corporation or owned together with related persons at least 25% of the "votes and value" of the corporation.

Additional taxation of certain categories of preferred shares was also provided for in the June 18, 1987 draft legislation. As a result of a growing tendency for corporations to raise short-term financing by way of preferred shares, dividends on shares retractable within five years from the date of issue were denied the inter-corporate dividend deduction. Dividends received by a specified financial institution (SFI) on term preferred shares (shares that are retractable or that may be required to be redeemed) issued before June 18, 1987 also were denied the inter-corporate dividend deduction. Dividends paid on preferred shares other than term preferred shares (taxable SFI shares) issued before June 18, 1987 and acquired after that time were subject to a special 10% tax if received by an SFI. Exceptions were provided to both the term preferred share and taxable SFI share rules for dividends on shares listed on a prescribed stock exchange.

Comments on the proposed rules relating to preferred shares have been received from a number of individuals and corporations as well as from various industry associations. A number of technical issues were raised such as the application of the grandfathering rules to transactions in progress, the application of the rules where shares are issued in various corporate reorganizations and estate planning transactions and to technical aspects of the definitions of the various categories of preferred shares.

The amendments proposed on June 18, 1987 have been thoroughly reviewed in the light of the representations received. While several relieving changes of substance have been made and many technical improvements have been introduced, the regime as originally proposed remains largely intact.

Short-Term Preferred Shares

The treatment of dividends on short-term preferred shares as originally proposed could create unintended difficulties. Relief from the disallowance of the inter-corporate dividend deduction with respect to such dividends applied only for dividends between related corporations. Because the \$500,000 threshold did not apply to dividends on such shares, the rules relating to short-term preferred shares applied inappropriately in a number of circumstances. In addition, the definition of short-term preferred share applied to a

number of shares issued primarily to accommodate certain reorganizations and estate planning transactions thus denying the inter-corporate dividend deduction for deemed dividends arising on the redemption of such shares. Several changes to the proposals have been made in this regard.

Under the revised rules, dividends on short-term preferred shares will not be denied the inter-corporate dividend deduction. Instead, the dividend-paying corporation will be required to pay a tax on such dividends under Part VI.1 at a rate of 66 2/3%. The deduction in computing taxable income for 5/2 of taxes paid under Part VI.1 of the Act will apply to this new tax. In addition, the \$500,000 dividend allowance and the exemption for dividends paid to shareholders with a substantial interest in the dividend paying corporation will apply. As a result, most transactions between smaller corporations and their shareholders will no longer be affected by the rules on short-term preferred shares.

Corporate Reorganizations

In the June 18, 1987 proposals, deemed dividends arising during the course of so-called "butterfly reorganizations" were exempted from the preferred share taxes. The revised draft legislation provides an exemption from Part VI.1 taxes for deemed dividends arising on the redemption or acquisition of preferred shares in most corporate reorganizations or transactions to restructure the share capital of corporations. Such transactions are unrelated to after-tax financing.

Term Preferred Shares issued after December 15, 1987

The change in the treatment of short-term preferred shares requires a consequential change to the treatment of dividends received by specified financial institutions (SFIs) on term preferred shares issued after December 15, 1987. There was some concern that a number of corporations would issue preferred shares to financial institutions up to a level sufficient for the \$500,000 dividend allowance to fully shelter all dividends from the taxes payable under Part VI.1. Under the revised system the definition of term preferred shares will not be restricted to shares issued before June 18, 1987 and any dividends received by an SFI on term preferred shares issued after December 15, 1987 will be denied the inter-corporate dividend deduction. Shares issued after December 15, 1987 and listed on a prescribed stock exchange will be excluded from the definition of term preferred share provided the number of shares held by an SFI and persons related to it does not exceed 10% of the issued and outstanding shares of the class. These rules thus parallel the rules in effect for SFIs before June 18, 1987.

Preferred Shares issued before June 18, 1987

(a) Term Preferred Shares

The exclusion from term preferred shares under the existing system for a publicly listed class of preferred shares applies where no more than 10% of the class is held by an SFI and persons related to it. The June 18, 1987 amendments would have reduced the limit to 5% for shares acquired in 1988 and 2% for shares acquired after 1988.

In the revised draft legislation the exclusion will vary depending upon whether a corporate holder of a term preferred share is a "restricted financial institution" (RFI). An RFI is defined as a financial institution (a bank, an insurance corporation, a credit union, a trust company or a loan company) and corporations controlled by any such financial institution. With respect to shares issued before June 18, 1987, the exclusion from term preferred shares issued before June 18, 1987 for a publicly listed class of shares is to be made more restrictive for RFIs but less restrictive for all other SFIs. The definition of an SFI is extremely broad. It would include all companies within a related group if any company in that group is a financial institution -- such as a loan corporation, captive insurance corporation or any corporation regardless of size that is a financial institution. The revised rules will permit broader holdings of these shares by corporations other than the financial institutions themselves to avoid undue influence on the market for these shares.

The exclusion from the term preferred share rules with respect to a publicly listed class of preferred shares in the revised proposals will apply to an SFI, with respect to shares acquired before December 16, 1987, where no more than 10% of the class is held by the SFI and persons related to it. However, no exclusion will be available with respect to term preferred shares issued before June 18, 1987 and acquired after December 15, 1987 by an RFI. The exclusion for these shares acquired after December 15, 1987 with respect to an SFI other than an RFI will continue to apply where no more than 10% of the class is held by that SFI and persons related to it (rather than the phase down to a 2% test previously proposed).

(b) Taxable RFI Shares

Taxable RFI shares have relevance only for restricted financial institutions. A 10% tax was applied in the June 18, 1987 version of the draft legislation to dividends on holdings of taxable SFI shares -- generally preferred shares issued before June 18, 1987 other than term preferred shares -- received by SFIs beyond prescribed holding limits. Under the revised draft legislation, this

tax, levied under Part IV.1 of the Act, will apply only to dividends received by RFIs and the affected shares will be renamed taxable RFI shares.

An exclusion from the definition of taxable RFI shares for a class of publicly listed shares is provided with respect to shares acquired by an RFI before December 16, 1987, where no more than 10% of the class is held by the RFI and any other RFI related to it. However, no exclusion will apply for taxable RFI shares acquired by an RFI after December 15, 1987.

Grandfathered Shares

The grandfathering provisions have been extended to provide grandfathered status for most shares acquired on the conversion of instruments existing before June 18, 1987 and on the exercise of warrants issued before that date.

\$500,000 Dividend Allowance

The \$500,000 dividend allowance reflected in the June 18, 1987 draft legislation to accommodate small corporations would have allowed a significant use of preferred shares as a substitute for debt. Several changes are made to address this problem in the revised draft legislation. The application of the term preferred share rules to retractable shares issued after December 15, 1987 and held by SFIs will prevent corporations from arranging preferred share financings with financial institutions to take advantage of the dividend allowance. In addition, the revised amendments change the rules that would have reduced the \$500,000 dividend allowance dividends on taxable preferred shares in the preceding calendar year in excess of \$1,000,000. The dividend allowance will now be reduced dollar for dollar by the amount of dividends on taxable preferred shares as well as shares that would be taxable preferred shares had they been issued after June 18, 1987. This change will effectively eliminate the dividend allowance for most large corporations.

Provincial Sharing

Taxes levied under Part VI.1 and Part IV.1 will be shared with the provinces and the enabling legislation with respect thereto will be introduced together with the amendments to the Income Tax Act on preferred shares. The sharing of these taxes with the provinces is appropriate as the proposed legislation contemplates the provinces providing a deduction in computing taxable income for purposes of provincial corporate taxation for 5/2 of Part VI.1 tax payable.

Draft Legislation Preferred Shares

**DRAFT LEGISLATION
PREFERRED SHARES**

1.(1) Subsection 82(2) of the Income Tax Act is repealed and the following substituted therefor:

Dividends received

"(2) Where, by reason of subsection 56(4) or sections 74 to 75, there is included in computing a taxpayer's income for a taxation year a dividend received by another person, for the purposes of this Act, the dividend shall be deemed to have been received by the taxpayer."

(2) Subsection (1) is applicable to dividends received after June 18, 1987.

2.(1) Section 84 of the said Act is amended by adding thereto, immediately after subsection (4.1) thereof, the following subsections:

Deemed dividend on term preferred share

- "(4.2) Where at any time after November 16, 1978 the paid-up capital in respect of a term preferred share owned by a shareholder that is

(a) a specified financial institution, or

(b) a partnership or trust of which a specified financial institution or a person related thereto was a member or a beneficiary,

was reduced otherwise than by way of a redemption, acquisition or cancellation of the share or of a transaction described in subsection (2) or (4.1), the amount received by the shareholder on the reduction of the paid-up capital in respect of the share shall be deemed to be a dividend received by the shareholder at that time unless the share was not acquired in the ordinary course of the business carried on by the shareholder.

Deemed dividend on taxable preferred shares

(4.3) Where at any time after 1987 the paid-up capital in respect of a taxable preferred share of the capital stock of a corporation was reduced otherwise than by way of a redemption, acquisition or cancellation of the share or of a transaction

described in subsection (2) or (4.1), the amount paid on the reduction of the paid-up capital in respect of the share shall be deemed to be a dividend on the share

- (a) for the purposes of Part VI.1, paid at that time by the corporation; and
- (b) for the purposes of this Act, received at that time by the person to whom the amount was paid.

Deemed dividend on taxable RFI shares

(4.4) Where at any time after 1987 the paid-up capital in respect of a taxable RFI share owned by a shareholder that is

- (a) a restricted financial institution, or
- (b) a partnership or trust of which a restricted financial institution was a member or a beneficiary

was reduced otherwise than by way of a redemption, acquisition or cancellation of the share or of a transaction described in subsection (2) or (4.1), the amount received by the shareholder on the reduction of the paid-up capital in respect of the share shall be deemed to be a dividend received by the shareholder at that time." -

(2) Subsection (1) is applicable with respect to reductions of paid-up capital after 1987.

3.(1) Subsection 87(2) of the said Act is amended by striking out the word "and" at the end of paragraph (pp) thereof and by adding thereto the following paragraphs:

Tax on taxable preferred shares

- "(rr) for the purposes of subsection 112(2.9), paragraph 191(4)(c) and subsections 191.1(2) and (4), the new corporation shall be deemed to be the same corporation as, and a continuation of, each predecessor corporation, and

Transferred liability for Part VI.1 tax

(ss) for the purposes of section 191.3, the new corporation shall be deemed to be the same corporation as, and a continuation of, each predecessor corporation." -

(2) Section 87 of the said Act is further amended by adding thereto, immediately after subsection (4.1) thereof, the following subsection:

Idem

- "(4.2) Where there has been an amalgamation or merger of two or more corporations after November 27, 1986 and a share of any class of the capital stock of the new corporation (in this subsection referred to as the "new share") was issued to a shareholder in consideration for the disposition of a share by that shareholder of any class of the capital stock of a predecessor corporation (in this subsection referred to as the "exchanged share") and the terms and conditions of the new share were the same as, or substantially the same as, the terms and conditions of the exchanged share, for the purposes of applying the provisions of this subsection, subsections 112(2.2) and (2.4), Parts IV.I and VI.I, section 258 and the definitions "grandfathered share", "short-term preferred share", "taxable preferred share" and "taxable RFI share" in subsection 248(1) to the new share, the following rules apply :

- (a) the new share shall be deemed to have been issued at the time the exchanged share was issued;
- (b) where the exchanged share was a share described in paragraph (a), (b), (c) or (d) of the definition "grandfathered share" in subsection 248(1), the new share shall be deemed to be the same share as the exchanged share for the purposes of that definition;
- (c) the new share shall be deemed to have been acquired by the shareholder at the time the exchanged share was acquired by the shareholder;
- (d) the new corporation shall be deemed to be the same corporation as, and a continuation of, each predecessor corporation; and
- (e) an election made under subsection 191.2(1) by a predecessor corporation with respect to the class of shares of its capital stock to which the exchanged share belonged shall be deemed to be an election made by the new corporation with respect to the class of shares of its capital stock to which the new share belongs." -

(3) Subsection (1) is applicable to amalgamations occurring after June 18, 1987.

(4) Subsection (2) is applicable to amalgamations and mergers occurring after November 27, 1986.

4.(1) All that portion of paragraph 88(1)(e.2) of the said Act preceding subparagraph (i) thereof is repealed and the following substituted therefor:

"(e.2) paragraphs 87(2)(c), (d.1), (e.1), (g) to (l), (l.3) to (u), (x), (y.1), (z.1), (cc), (ll) to (nn), (pp) and (rr), subsection 87(6) and, subject to section 78, subsection 87(7) apply to the winding-up as if the references therein to"

(2) All that portion of paragraph 88(1.1)(e) of the said Act preceding subparagraph (i) thereof is repealed and the following substituted therefor:

"(e) where, at any time, control of the parent or subsidiary has been acquired by a person or group of persons, no amount in respect of the subsidiary's non-capital loss or farm loss for a taxation year ending before that time is deductible in computing the taxable income of the parent for a particular taxation year ending after that time, except that such portion of the subsidiary's non-capital loss or farm loss as may reasonably be regarded as its loss from carrying on a business and, where a business was carried on by the subsidiary in that year, such portion of the non-capital loss as may reasonably be regarded as being in respect of an amount deductible under paragraph 110(1)(k) in computing its taxable income for the year is deductible"

(3) Subsection (1) is applicable to windings-up ending after June 18, 1987.

(4) Subsection (2) is applicable with respect to non-capital losses and farm losses for the 1988 and subsequent taxation years.

5.(1) Subsection 110(1) of the said Act is amended by striking out the word "and" at the end of paragraph (i) thereof, by adding the word "and" at the end of paragraph (j) thereof and by adding thereto the following paragraph:

Part VI.1 tax

- "(k) 5/2 of the tax payable under subsection 191.1(1) by the taxpayer for the year." -

(2) Subsection (1) is applicable to the 1988 and subsequent taxation years except that in the application of paragraph 110(1)(k) of the said Act, as enacted by subsection (1), to taxation years

ending before July, 1988 the reference therein to "5/2 of" shall be read as a reference to "2 times".

6.(1) All that portion of paragraph 111(5)(a) of the said Act preceding subparagraph (i) thereof is repealed and the following substituted therefor:

"(a) such portion of the corporation's non-capital loss or farm loss, as the case may be, for a taxation year ending before that time as may reasonably be regarded as its loss from carrying on a business and, where a business was carried on by the corporation in that year, such portion of the non-capital loss as may reasonably be regarded as being in respect of an amount deductible under paragraph 110(1)(k) in computing its taxable income for the year is deductible by the corporation for a particular taxation year ending after that time"

(2) All that portion of paragraph 111(5)(b) of the said Act preceding subparagraph (i) thereof is repealed and the following substituted therefor:

"(b) such portion of the corporation's non-capital loss or farm loss, as the case may be, for a taxation year ending after that time as may reasonably be regarded as its loss from carrying on a business and, where a business was carried on by the corporation in that year, such portion of the non-capital loss as may reasonably be regarded as being in respect of an amount deductible under paragraph 110(1)(k) in computing its taxable income for the year is deductible by the corporation for a particular year ending before that time"

(3) Clause 111(8)(b)(i)(A) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

"(A) the aggregate of all amounts each of which is the taxpayer's loss for the year from an office, employment, business or property, his allowable business investment loss for the year or an amount deductible under paragraph 110(1)(d), (d.1), (d.2), (d.3), (f), (j) or (k), section 110.6 or 112 or subsection 113(1) or 138(6) in computing his taxable income for the year"

(4) Subsections (1) and (2) are applicable with respect to non-capital losses and farm losses for the 1988 and subsequent taxation years.

(5) Subsection (3) is applicable with respect to the 1988 and subsequent taxation years except that

(a) for the purpose of computing a corporation's taxable income for a taxation year ending before July, 1988 the amount of the corporation's non-capital loss for another taxation year ending after June, 1988 shall be deemed to be the amount, if any, by which

(i) the amount that would, but for this paragraph, be the non-capital loss for the other year,

exceeds

(ii) 1/5 of the lesser of

(A) the amount deductible under paragraph 110(1)(k) of the said Act, as enacted by subsection 5(1), in computing the corporation's taxable income for the other year, and

(B) the amount that would, but for this paragraph, be the non-capital loss for the other year;

(b) for the purpose of computing a corporation's taxable income for a taxation year ending after June, 1988 the amount of the corporation's non-capital loss for another taxation year ending before July, 1988 shall be deemed to be the aggregate of

(i) the amount that would, but for this paragraph be the non-capital loss for the other year, and

(ii) 1/4 of the lesser of

(A) the amount deductible under paragraph 110(1)(k) of the said Act, as enacted by subsection 5(1), in computing the corporation's taxable income for the other year, and

(B) the amount that would, but for this paragraph, be the non-capital loss for the other year; and

(c) for the purpose of subsection 111(3) of the said Act the aggregate of all amounts each of which is an amount deducted in computing a corporation's taxable income or an amount claimed under Part IV of the said Act for a taxation

year ending before July, 1988 in respect of a non-capital loss for another taxation year ending after June, 1988 shall be deemed to be the aggregate of

- (i) all amounts so deducted or so claimed, and
- (ii) 1/4 of the amount, if any, by which
 - (A) all the amounts so deducted or so claimed exceeds
 - (B) the amount, if any, by which the amount deductible for the year in respect of the non-capital loss exceeds 4/5 of the amount deductible under paragraph 110(1)(k) of the said Act, as enacted by subsection 5(1), in computing the corporation's taxable income for the other year.

7.(1) Subsections 112(2.1) and (2.2) of the said Act are repealed and the following substituted therefor:

Where no deduction permitted

"(2.1) No deduction may be made under subsection (1) or (2) in computing the taxable income of a specified financial institution in respect of a dividend received by it on a share that was, at the time the dividend was paid, a term preferred share, other than a dividend paid on a share of the capital stock of a corporation that was not acquired in the ordinary course of the business carried on by the institution, and for the purposes of this subsection, where a restricted financial institution received the dividend on a share of the capital stock of a mutual fund corporation or an investment corporation at any time after it has elected pursuant to subsection 131(10) not to be a restricted financial institution, the share shall be deemed to be a term preferred share acquired in the ordinary course of business.

Idem

(2.2) No deduction may be made under subsection (1), (2) or 138(6) in computing the taxable income of a particular corporation in respect of a dividend received on a share of the capital stock of a corporation that was issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 where a person or partnership (other than the issuer of the share or an individual other than a trust) that is a specified financial

institution or a specified person in relation to any such institution was, at or immediately before the time the dividend was paid, obligated, either absolutely or contingently and either immediately or in the future, to effect any undertaking (in this subsection referred to as a "guarantee agreement"), including any guarantee, covenant or agreement to purchase or repurchase the share and including the lending of funds to or the placing of amounts on deposit with, or on behalf of, the particular corporation or any specified person in relation to the particular corporation, given to ensure that

- (a) any loss that the particular corporation or a specified person in relation to the particular corporation may sustain by reason of the ownership, holding or disposition of the share or any other property is limited in any respect, or
- (b) the particular corporation or a specified person in relation to the particular corporation will derive earnings by reason of the ownership, holding or disposition of the share or any other property,

and the guarantee agreement was given as part of a transaction or event or a series of transactions or events that included the issuance or acquisition of the share, except that this subsection does not apply to a dividend received on

- (c) a share that was at the time the dividend was received a share described in paragraph (e) of the definition "term preferred share" in subsection 248(1) during the applicable time period referred to in that paragraph,
- (d) a grandfathered share, a taxable preferred share issued before December 16, 1987 or a prescribed share,
- (e) a taxable preferred share issued after December 15, 1987 and of a class of the capital stock of a corporation that is listed on a prescribed stock exchange where all guarantee agreements in respect of the share were given by the issuer of the share, by one or more persons that would be related to the issuer if this Act were read without reference to paragraph 251(5)(b) or by the issuer and one or more such persons unless at the time the dividend is received the shareholder or the shareholder and specified persons in relation to the shareholder receive dividends in respect of more than 10 per cent of the issued and outstanding shares to which the guarantee agreement applies;

and for the purposes of this subsection

(f) where a guarantee agreement in respect of a share is given at any particular time after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, otherwise than pursuant to a written arrangement to do so entered into before 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, the share shall be deemed to have been issued at the particular time and the guarantee agreement shall be deemed to have been given as part of a series of transactions that included the issuance or acquisition of the share; and

(g) "specified person" has the meaning assigned by paragraph (h) of the definition "taxable preferred share" in subsection 248(1). -

(2) Subsection 112(2.3) of the said Act is repealed.

(3) Subsection 112(2.9) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

Related corporations

"(2.9) For the purposes of subparagraph (2.4)(b)(i), where it may reasonably be considered having regard to all the circumstances that a corporation has become related to any other corporation for the purpose of avoiding any limitation upon the deduction of a dividend under subsection (1), (2) or 138(6), the corporation shall be deemed not to be related to the other corporation."

(4) Subsection 112(2.1) of the said Act, as enacted by subsection (1), is applicable with respect to dividends received after June 18, 1987.

(5) Subsection 112(2.2) of the said Act, as enacted by subsection (1), is applicable with respect to dividends received on shares (other than grandfathered shares) issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 and on shares deemed by subsection 112(2.2) of the said Act, as enacted by subsection (1), to have been issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987.

(6) Subsection (2) is applicable with respect to dividends received on short-term preferred shares (other than grandfathered shares) issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987.

(7) Subsection (3) is applicable after 5.00 p.m. Eastern Standard Time, November 27, 1986.

8.(1) Section 131 of the said Act is amended by adding thereto the following subsection:

Restricted Financial Institution

"(10) Notwithstanding any other provision of this Act a mutual fund corporation or an investment corporation that at any time would, but for this subsection, be a restricted financial institution shall, if it has so elected in prescribed manner and prescribed form before that time, be deemed not to be a restricted financial institution."

(2) Subsection 131(10) of the said Act, as enacted by subsection (1), is applicable after December 15, 1987 except that the prescribed form referred to therein may be filed at any time on or before the day that is 6 months after the day on which this Act is assented to.

9.(1) Subsection 138(6) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

Deduction for dividends from taxable corporations

"(6) In computing the taxable income of a life insurer for a taxation year, no deduction from the income of the insurer for the year may be made under section 112 but, except as otherwise provided by that section, there may be deducted from such income the aggregate of taxable dividends (other than dividends on term preferred shares that are acquired in the ordinary course of the business carried on by the life insurer) included in computing the insurer's income for the year and received by the insurer in the year from taxable Canadian corporations."

(2) Subsection (1) is applicable with respect to dividends received after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987.

10.(1) Subparagraph 157(1)(a)(i) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

"(i) on or before the last day of each month in the year, the aggregate of an amount equal to 1/12 of the amount estimated by it to be the tax payable under this Part by it for the year computed without reference to

sections 127.2 and 127.3 and an amount equal to 1/12 of the amount estimated by it to be the tax payable under Part VI.1 by it for the year,"

(2) All that portion of paragraph 157(1)(b) of the said Act preceding subparagraph (i) thereof is repealed and the following substituted therefor:

"(b) the remainder of the taxes payable by it under this Part and Part VI.1 for the year".

(3) All that portion of subsection 157(2) of the said Act following paragraph (b) thereof is repealed and the following substituted therefor:

"and for the year or the immediately preceding taxation year

(c) its taxable income was not more than \$10,000, and

(d) no tax was payable by it under Part VI.1.

it may, instead of paying the instalments required by subsection (1), pay to the Receiver General at the end of the third month following the end of the year the aggregate of the taxes payable by it under this Part and Part VI.1 for the year."

(4) Subsection 157(2.1) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

Idem

"(2.1) Where

(a) the aggregate of the tax payable under this Part (computed without reference to sections 127.2 and 127.3) and the tax payable under Part VI.1 by a corporation for a taxation year, or

(b) the corporation's first instalment base for the year

is not more than \$1,000, the corporation may, instead of paying the instalments required by paragraph (1)(a) for the year, pay to the Receiver General, pursuant to paragraph (1)(b), the aggregate of the taxes payable by it under this Part and Part VI.1 for the year."

(5) Subsections (1) to (4) are applicable to the 1988 and subsequent taxation years.

11.(1) Subsection 161(3) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

Special case

"(3) In addition to the interest payable under subsection (1), where a corporation that paid tax for a taxation year under subsection 157(2) had a taxable income for the year of more than \$10,000 or had a tax payable for the year under Part VI.1, it shall, forthwith after assessment, pay an amount equal to 3% of the aggregate of the taxes payable by it under this Part and Part VI.1 for the year."

(2) Paragraph 161(4.1)(a) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

"(a) the aggregate of the tax payable under this Part by it for the year computed without reference to sections 127.2 and 127.3 and the tax payable under Part VI.1 by it for the year,"

(3) Subsection (1) is applicable to the 1988 and subsequent taxation years.

(4) Subsection (2) is applicable to the 1988 and subsequent taxation years, except that for the purposes of computing interest on instalments payable for a corporation's 1988 taxation year that commenced in 1987,

(a) the tax for the year payable under Part VI.1 of the said Act by the corporation shall, for the purpose of paragraph 161(4.1)(a) of the said Act, as enacted by subsection (1), be deemed to be nil; and

(b) the tax for the year payable under Part I of the said Act by the corporation shall, for the purpose of paragraph 161(4.1)(a) of the said Act, as enacted by subsection (1), be determined as if the said Act were read without reference to paragraph 110(1)(k) thereof as enacted by subsection 5(1).

12.(1) All that portion of paragraph 186(1)(b) of the said Act preceding subparagraph (i) thereof is repealed and the following substituted therefor:

"(b) all amounts, each of which is an amount in respect of a taxable dividend, in respect of which an amount is deductible under subsection 112(1) from its income for the year, received by the particular corporation in the year

from a corporation (in this section referred to as the "payer corporation") connected with the particular corporation equal to that proportion of"

(2) Section 186 of the said Act is further amended by adding thereto, immediately after subsection (1) thereof, the following subsection:

Reduction in tax

- "(1.1) Notwithstanding subsection (1), where a taxable dividend referred to in paragraph (1)(a) or (b) was received by a corporation in a taxation year and was included in an amount in respect of which tax under Part IV.1 was payable by the corporation for the year, the tax otherwise payable under this Part by the corporation for the year shall be reduced

(a) where the dividend is a taxable dividend referred to in paragraph (1)(a), by 10% of the amount determined in respect of that dividend under that paragraph; and

(b) where the dividend is a taxable dividend referred to in paragraph (1)(b), by 10% of the amount determined in respect of that dividend for the purpose of the computation under that paragraph." -

(3) Section 186 of the said Act is further amended by adding thereto the following subsection:

Partnerships

- "(6) For the purposes of this Part,

(a) all amounts received in a fiscal period by a partnership as, on account or in lieu of payment of, or in satisfaction of, taxable dividends shall be deemed to have been received by each member of the partnership in the member's fiscal period or taxation year in which the partnership's fiscal period ends, to the extent of that member's share thereof; and

(b) each member of a partnership shall be deemed to own at any time that proportion of the number of the shares of each class of the capital stock of a corporation that are property of the partnership at that time that the member's share of all dividends received on such shares by the partnership in its fiscal period that includes that time is of the total of all such dividends." -

(4) Subsections (1) and (2) are applicable to dividends received after June 18, 1987.

(5) Subsection (3) is applicable with respect to fiscal periods ending after June 18, 1987.

13. (1) The said Act is amended by adding thereto, immediately after section 187 thereof, the following Part:

- "PART IV.1

TAXES ON DIVIDENDS ON CERTAIN PREFERRED SHARES RECEIVED BY CORPORATIONS.

Definitions

187.1 In this Part, "excepted dividend" means a dividend

(a) received by a corporation on a share of the capital stock of a foreign affiliate of the corporation where the share was not acquired by the corporation in the ordinary course of the business carried on by the corporation,

(b) received by a corporation from another corporation in which it has or would have, if the other corporation were a taxable Canadian corporation, a substantial interest (as determined under section 191) at the time the dividend was paid, or

(c) received by a corporation that was, at the time the dividend was received, a private corporation or a financial intermediary corporation (within the meaning assigned by subsection 191(1)).

Tax on dividends on taxable preferred shares

187.2 Every corporation shall, on or before the last day of the second month after the end of each taxation year, pay a tax under this Part for the year equal to 10% of the aggregate of all amounts each of which is a dividend, other than an excepted dividend, received by the corporation in the year on a taxable preferred share (other than a short-term preferred share or a share of a class in respect of which an election under subsection 191.2(1) has been made) to the extent that an amount in respect of the dividend was deductible under section 112 or 113 or subsection 138(6) in computing its taxable income for the year or under subsection 115(1) in computing its taxable income earned in Canada for the year.

Tax on dividends on taxable RFI shares

187.3(1) Every restricted financial institution shall, on or before the last day of the second month after the end of each taxation year, pay a tax under this Part for the year equal to 10% of the aggregate of all amounts each of which is a dividend, other than an excepted dividend, received by the institution at any time in the year on a share acquired by any person before that time and after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 that was, at the time the dividend was paid, a taxable RFI share to the extent that an amount in respect of the dividend was deductible under section 112 or 113 or subsection 138(6) in computing its taxable income for the year or under subsection 115(1) in computing its taxable income earned in Canada for the year.

Time of acquisition of share

(2) For the purposes of subsection (1),

- (a) a share of the capital stock of a corporation acquired by a person after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 pursuant to an agreement in writing entered into before that time shall be deemed to have been acquired by that person before that time;
- (b) a share of the capital stock of a corporation acquired by a person after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 and before 1988 as part of a distribution to the public made in accordance with the terms of a prospectus, preliminary prospectus, registration statement, offering memorandum or notice filed before 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 with a public authority pursuant to and in accordance with the securities legislation of the jurisdiction in which the shares are distributed shall be deemed to have been acquired by that person before that time;
- (c) a share (in this paragraph referred to as the "new share") of the capital stock of a corporation that is acquired by a person after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 in exchange for
 - (i) a share of a corporation which was issued before 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 or is a grandfathered share, or

(ii) a debt obligation of a corporation which was issued before 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, or issued after that time pursuant to an agreement in writing entered into before that time

where the right to the exchange for the new share and all or substantially all the terms and conditions of the new share were established in writing before that time shall be deemed to have been acquired by that person before that time;

(d) a share of the capital stock of a Canadian corporation listed on a prescribed stock exchange in Canada that is acquired by a person after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 upon the exercise of a right

(i) that was issued before that time and listed on a prescribed stock exchange in Canada, and

(ii) the terms of which at that time included the right to acquire the share,

where all or substantially all the terms and conditions of the share were established in writing before that time shall be deemed to have been acquired by that person before that time; and

(e) where a share that was owned by a particular restricted financial institution at 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 has, by one or more transactions between related restricted financial institutions, been transferred to another restricted financial institution, the share shall be deemed to have been acquired by the other restricted financial institution before that time unless at any particular time after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 and before the share was transferred to the other restricted financial institution the share was owned by a shareholder who, at that particular time, was a person other than a restricted financial institution related to the particular restricted financial institution.

Partnerships

187.4 For the purposes of this Part,

- (a) all amounts received in a fiscal period by a partnership as, on account or in lieu of payment of, or in satisfaction of, dividends shall be deemed to have been received by each member of the partnership in the member's fiscal period or taxation year in which the partnership's fiscal period ends, to the extent of that member's share thereof;
- (b) each member of a partnership shall be deemed to own at any time that proportion of the number of the shares of each class of the capital stock of a corporation that are property of the partnership at that time that the member's share of all dividends received on such shares by the partnership in its fiscal period that includes that time is of the total of all such dividends; and
- (c) a reference to a person includes a partnership.

Information return

187.5 Every corporation liable to pay tax under this Part for a taxation year shall file with the Minister, not later than the day on or before which it is required by section 150 to file its return of income for the year under Part I, a return for the year under this Part in prescribed form containing an estimate of the taxes payable by it under sections 187.2 and 187.3 for the year.

Provisions applicable to Part

187.6 Sections 152, 158 and 159, subsections 161(1), (2) and (11), sections 162 to 167 and Division J of Part I are applicable to this Part with such modifications as the circumstances require." -

(2) Subsection (1) is applicable with respect to dividends received after 1987 and for this purpose where a dividend is received at any time after December 15, 1987 and before 1988 on a share, and it may reasonably be considered, having regard to all the circumstances including the amount of any dividends that may be paid or declared on the share after 1987, that the dividend was paid at that time to avoid or limit the application of Part IV.1 of the said Act, as enacted by subsection (1), the dividend shall be deemed for the purposes of that Part to have been received on January 1, 1988 and the reference in section 187.2 and subsection 187.3(1) to "in computing its taxable income for the year or under subsection 115(1) in computing its taxable income earned in Canada for the year" shall be read as a reference to "in computing its taxable income or under subsection 115(1) in computing its taxable income earned in Canada".

14.(1) The said Act is further amended by adding thereto, immediately after section 190.24 thereof, the following Part:

- "PART VI.I

TAX ON CORPORATION PAYING DIVIDENDS ON TAXABLE PREFERRED SHARES

Definitions

191.(1) In this Part,

"excluded dividend"

"excluded dividend" means a dividend

(a) paid by a corporation (other than a corporation described in paragraphs (a) to (f) of the definition "financial intermediary corporation") to a shareholder that had a substantial interest in the corporation at the time the dividend was paid,

(b) paid by a corporation that was a financial intermediary corporation or a private holding corporation at the time the dividend was paid, or

(c) paid by a particular corporation that would, but for paragraph (h) or (i) of the definition "financial intermediary corporation", have been a financial intermediary corporation at the time the dividend was paid, except where the dividend was paid to a controlling corporation in respect of the particular corporation or to a specified person (within the meaning assigned by paragraph (h) of the definition "taxable preferred share" in subsection 248(1)) in relation to such a controlling corporation;

"financial intermediary corporation"

"financial intermediary corporation" means a corporation that is

(a) a corporation described in clause 146 (1)(j)(ii)(B)

(b) an investment corporation,

(c) a mortgage investment corporation,

(d) a mutual fund corporation,

- (e) a prescribed venture capital corporation, or
- (f) a prescribed labour-sponsored venture capital corporation,

but does not include

- (g) a prescribed corporation,
- (h) a corporation that is controlled directly or indirectly in any manner whatever, whether by reason of a beneficial interest in one or more trusts or otherwise, by or for the benefit of one or more corporations (each of which is referred to in this section as a controlling corporation) other than financial intermediary corporations or private holding corporations unless the controlling corporations and specified persons (within the meaning assigned by paragraph (h) of the definition "taxable preferred share" in subsection 248(1)) in relation to the controlling corporations do not own in aggregate shares of the capital stock of the corporation having a fair market value of more than 10% of the fair market value of all of the issued and outstanding shares of the capital stock of the corporation (such fair market values being determined without regard to any voting rights attaching to such shares), or
- (i) a corporation in which a corporation other than a financial intermediary corporation or a private holding corporation has a substantial interest;

"private holding corporation"

"private holding corporation" means a private corporation

- (a) that does not own shares of another corporation (other than shares of another private holding corporation or a financial intermediary corporation) in which it has a substantial interest, and
- (b) the only undertaking of which is the investing of its funds,

but does not include

- (c) a specified financial institution,

(d) a corporation that is controlled directly or indirectly in any manner whatever, whether by reason of a beneficial interest in one or more trusts or otherwise, by or for the benefit of one or more corporations other than private holding corporations, or

(e) a corporation in which another corporation (other than a private holding corporation) owns shares and has a substantial interest.

Substantial interest

(2) For the purposes of this Part, a shareholder has a substantial interest in a corporation at any time if the corporation is a taxable Canadian corporation and

- (a) the shareholder is related (otherwise than by reason of a right referred to in paragraph 251(5)(b)) to the corporation at that time; or
- (b) the shareholder owned, at that time,
 - (i) shares of the capital stock of the corporation that would give the shareholder 25% or more of the votes that could be cast under all circumstances at an annual meeting of shareholders of the corporation,
 - (ii) shares of the capital stock of the corporation having a fair market value of 25% or more of the fair market value of all the issued shares of the capital stock of the corporation, and
 - (iii) shares (other than taxable preferred shares or shares that would be taxable preferred shares if they were issued after June 18, 1987 and were not grandfathered shares) of the capital stock of the corporation having a fair market value of 25% or more of the fair market value of all of the issued shares of the capital stock of the corporation, (other than taxable preferred shares or shares that would be taxable preferred shares if they were issued after June 18, 1987 and were not grandfathered shares),

and for the purposes of this paragraph, a shareholder shall be deemed to own at any time each share of the capital stock of a corporation that is owned, otherwise than by reason of this paragraph, at that time by a person to whom the shareholder is related (otherwise than by reason of a right referred to in paragraph 251(5)(b)).

Idem

(3) Notwithstanding subsection (2)

- (a) where it may reasonably be considered, having regard to all the circumstances, that the principal purpose for a shareholder acquiring an interest that would, but for this subsection, be a substantial interest in a corporation is to avoid or limit the application of Part IV.1 or this Part, the shareholder shall be deemed not to have a substantial interest in the corporation;
- (b) a financial intermediary corporation shall be deemed not to have a substantial interest in another corporation unless it is related (otherwise than by reason of a right referred to in paragraph 251(5)(b)) to the other corporation; and
- (c) any partnership or trust (other than a trust in which all persons who are beneficially interested, within the meaning assigned by subsection 94(7), are related to each other otherwise than by reason of a right referred to in paragraph 251(5)(b)) shall be deemed not to have a substantial interest in a corporation.

Reorganizations

(4) Where a share of its capital stock is issued by a corporation

- (a) in the course of a reorganization of its business or capital stock, and the terms and conditions of the share or an agreement in respect of the share entered into as part of the reorganization provide that the share is to be redeemed, acquired or cancelled in the course of the reorganization,
- (b) solely for the purpose of the reorganization and not to raise capital or as part of a series of transactions the purpose of which was to raise capital, and
- (c) for consideration that does not include a taxable preferred share of the corporation or any right in respect thereto,

the amount of any dividend deemed to have been paid under subsection 84(2) or (3) on the redemption, acquisition or cancellation of the share of the corporation shall for the purposes of this Part and section 187.2 be deemed to be an

excluded dividend or excepted dividend, as the case may be, except to the extent that the amount paid on the redemption, acquisition or cancellation of the share exceeds the fair market value of the share immediately after it was issued and for the purposes of this subsection, a share issued by a corporation for consideration that is property of another corporation in the course of a reorganization in the course of which there is received a dividend on the share to which subsection 55(2) does not apply by reason of paragraph 55(3)(b), or would not apply for such reason if the dividend were attributable to anything other than income earned or realized by any corporation after 1971, shall be deemed not to have been issued to raise capital or as part of a series of transactions the purpose of which was to raise capital.

Deemed dividends

(5) Where at any time

- (a) the terms or conditions of a share of the capital stock of a corporation (other than a taxable preferred share) are changed or established, or
- (b) an agreement in respect of a share other than a taxable preferred share is changed or entered into

relating to the redemption, acquisition or cancellation of the share and the share is redeemed, acquired or cancelled within 12 months of that time, the amount of any dividend deemed to have been paid under subsection 84(2) or (3) on the redemption, acquisition or cancellation of the share shall for the purposes of this Part and section 187.2 be deemed to be an excluded dividend or excepted dividend, as the case may be, except to the extent that the amount paid on the redemption, acquisition or cancellation exceeds the fair market value of the share immediately after that time.

Tax on taxable dividends

191.1(1) Every taxable Canadian corporation shall pay a tax under this Part for each taxation year of an amount equal to the amount, if any, by which

(a) the aggregate of

- (i) 66 2/3% of the amount, if any, by which the aggregate of all taxable dividends (other than excluded dividends) paid by the corporation in the year and after 1987 on short-term preferred shares exceeds the corporation's dividend allowance for the year,

- (ii) 40% of the amount, if any, by which the aggregate of all taxable dividends (other than excluded dividends) paid by the corporation in the year and after 1987 on taxable preferred shares (other than short-term preferred shares) of all classes in respect of which an election under subsection 191.2(1) has been made exceeds the amount, if any, by which the corporation's dividend allowance for the year exceeds the aggregate of the dividends referred to in subparagraph (i),
- (iii) 25% of the amount, if any, by which the aggregate of all taxable dividends (other than excluded dividends) paid by the corporation in the year and after 1987 on taxable preferred shares (other than short-term preferred shares) of all classes in respect of which an election under subsection 191.2(1) has not been made exceeds the amount, if any, by which the corporation's dividend allowance for the year exceeds the aggregate of the dividends referred to in subparagraphs (i) and (ii), and
- (iv) the aggregate of all amounts each of which is an amount determined for the year in respect of the corporation under paragraph 191.3(1)(d)

exceeds

- (b) the aggregate of all amounts each of which is an amount determined for the year in respect of the corporation under paragraph 191.3(1)(c).

Dividend allowance

(2) For the purposes of this section, a corporation's "dividend allowance" for a taxation year is the amount, if any, by which

- (a) \$500,000

exceeds

- (b) the amount, if any, by which the aggregate of taxable dividends (other than excluded dividends) paid by it on taxable preferred shares, or shares that would be taxable preferred shares if they were issued after June 18, 1987 and were not grandfathered shares, in the calendar year immediately preceding the calendar year in which the taxation year ended exceeds \$1,000,000,

unless the corporation is associated in the taxation year with one or more other taxable Canadian corporations, in which case, except as otherwise provided in this section, its dividend allowance for the year is nil.

Associated corporations

(3) If all of the taxable Canadian corporations that are associated with each other in a taxation year and that have paid taxable dividends (other than excluded dividends) on taxable preferred shares in the year have filed with the Minister in prescribed form an agreement whereby, for the purposes of this section, they allocate an amount to one or more of them for the taxation year, and the amount so allocated or the aggregate of the amounts so allocated, as the case may be, is equal to the total dividend allowance for the year for those corporations and all other taxable Canadian corporations with which each such corporation is associated in the year, the dividend allowance for the year for each of the corporations is the amount so allocated to it.

Total dividend allowance

(4) For the purposes of this section, the "total dividend allowance" for a group of taxable Canadian corporations that are associated with each other in a taxation year is the amount, if any, by which

(a) \$500,000

exceeds

(b) the amount, if any, by which the aggregate of taxable dividends (other than excluded dividends) paid by those corporations on taxable preferred shares, or shares that would be taxable preferred shares if they were issued after June 18, 1987 and were not grandfathered shares, in the calendar year immediately preceding the calendar year in which the taxation year ended exceeds \$1,000,000.

Failure to file agreement

(5) If any of the taxable Canadian corporations that are associated with each other in a taxation year and that have paid taxable dividends (other than excluded dividends) on taxable preferred shares in the year has failed to file with the Minister an agreement as contemplated by subsection (3) within 30 days after notice in writing by the Minister has been forwarded to any

of them that such an agreement is required for the purpose of any assessment of tax under this Part, the Minister shall, for the purpose of this section, allocate an amount to one or more of them for the taxation year, which amount or the aggregate of which amounts, as the case may be, shall equal the total dividend allowance for the year for those corporations and all other taxable Canadian corporations with which each such corporation is associated in the year, and the dividend allowance for the year of each of the corporations is the amount so allocated to it.

Dividend allowance in short years

- (6) Notwithstanding any other provision of this section,
- (a) where a corporation has a taxation year that is less than 51 weeks, its dividend allowance for the year is that proportion of its dividend allowance for the year determined without reference to this paragraph that the number of days in the year is of 365; and
 - (b) where a taxable Canadian corporation (in this paragraph referred to as the "first corporation") has more than one taxation year ending in a calendar year and is associated in two or more of those taxation years with another taxable Canadian corporation that has a taxation year ending in that calendar year, the dividend allowance of the first corporation for each taxation year in which it is associated with the other corporation ending in that calendar year is, subject to the application of paragraph (a), an amount equal to the amount that would be its dividend allowance for the first such taxation year if such allowance were determined without reference to paragraph (a).

Election

191.2(1) For the purposes of determining the tax payable by reason of subparagraphs 191.1(1)(a)(ii) and (iii), a taxable Canadian corporation (other than a financial intermediary corporation or a private holding corporation) may make an election with respect to a class of its taxable preferred shares the terms and conditions of which require an election to be made under this subsection by filing a prescribed form with the Minister not later than the day on or before which its return of income under Part I is required by section 150 to be filed for the taxation year in which shares of that class are first issued or first become taxable preferred shares.

Time of election

(2) An election with respect to a class of taxable preferred shares filed under and in accordance with subsection (1) shall be deemed to have been filed before any dividend on a share of that class is paid.

Agreement respecting liability for tax

191.3(1) Where a corporation (in this section referred to as the "parent corporation") and a taxable Canadian corporation (in this section referred to as the "controlled corporation") controlled by the parent corporation

(a) throughout a taxation year of the parent corporation, and

(b) throughout the last taxation year of the controlled corporation ending at or before the end of that taxation year of the parent corporation,

file as provided in subsection (2) an agreement or amended agreement with the Minister under which the controlled corporation agrees to pay all or any portion, as is specified in the agreement, of the tax for that taxation year of the parent corporation that would, but for the agreement, be payable under this Part by the parent corporation (other than any tax payable by the parent corporation by reason of another agreement made under this section), the following rules apply:

(c) the amount of tax specified in the agreement is an amount determined for that taxation year of the parent corporation in respect of the parent corporation for the purpose of paragraph 191.1(1)(b);

(d) the amount of tax specified in the agreement is an amount determined in respect of the controlled corporation for its last taxation year ending at or before the end of that taxation year of the parent corporation for the purpose of subparagraph 191.1(1)(a)(iv); and

(e) the parent corporation and the controlled corporation are jointly and severally liable to pay the amount of tax specified in the agreement and any interest or penalty in respect thereof.

Manner of filing agreement

(2) An agreement or amended agreement referred to in subsection (1) between a parent corporation and a controlled corporation shall be deemed not to have been filed with the Minister unless

- (a) it is in prescribed form;
- (b) it is filed on or before the day on or before which the parent corporation's return for the year in respect of which the agreement is filed is required to be filed under this Part or within the 90 day period commencing on the day of mailing of a notice of assessment of tax payable under this Part or Part I by the parent corporation for the year or by the controlled corporation for its taxation year ending in the calendar year in which the taxation year of the parent corporation ends or the mailing of a notification that no tax is payable under this Part or Part I for such taxation year;
- (c) it is accompanied by,
 - (i) where the directors of the parent corporation are legally entitled to administer its affairs, a certified copy of their resolution authorizing the agreement to be made,
 - (ii) where the directors of the parent corporation are not legally entitled to administer its affairs, a certified copy of the document by which the person legally entitled to administer the corporation's affairs authorized the agreement to be made,
 - (iii) where the directors of the controlled corporation are legally entitled to administer its affairs, a certified copy of their resolution authorizing the agreement to be made, and
 - (iv) where the directors of the controlled corporation are not legally entitled to administer its affairs, a certified copy of the document by which the person legally entitled to administer the corporation's affairs authorized the agreement to be made; and
- (d) where the agreement is not an agreement to which subsection (4) applies, an agreement amending the agreement has not been filed in accordance with this section.

Assessment

(3) Where an agreement or amended agreement between a parent corporation and a controlled corporation has been filed under this section with the Minister, the Minister shall, notwithstanding subsections 152(4) and (5), assess or reassess the tax, interest and penalties payable under this Act by the parent corporation and the controlled corporation for any relevant taxation year in order to take into account the agreement or amended agreement.

Change of Control

(4) Where, at any time, control of a corporation has been acquired and it may reasonably be considered that one of the main purposes of the acquisition was to transfer, by filing an agreement or an amended agreement under this section, the benefit of a deduction under paragraph 110(1)(k) in respect of an amount

- (a) included in income or deducted in computing any balance of undeducted outlays, expenses or other amounts as a result of a subsequent disposition of a property owned by the corporation at that time or a property substituted therefor, and
- (b) that may reasonably be considered to have accrued before that time

the amount of the tax specified in such agreement shall, for the purposes of paragraph (1)(c), be deemed to be nil.

Assessment of parent corporation

(5) The Minister may at any time assess a parent corporation in respect of any amount for which it is jointly and severally liable by reason of paragraph (1)(e) and the provisions of Division I of Part I are applicable in respect of the assessment as though it had been made under section 152.

Payment by parent corporation

(6) Where a parent corporation and a controlled corporation are by reason of paragraph (1)(e) jointly and severally liable in respect of tax payable by the controlled corporation under subparagraph 191.1(1)(a)(iv) and any interest or penalty in respect thereof, the following rules apply:

(a) a payment by the parent corporation on account of the liability shall, to the extent thereof, discharge the joint liability; but

(b) a payment by the controlled corporation on account of its liability discharges the parent corporation's liability only to the extent that the payment operates to reduce the controlled corporation's liability under this Act to an amount less than the amount in respect of which the parent corporation was, by paragraph (1)(e), made jointly and severally liable.

Information Return

191.4(1) Every corporation that is or would, but for section 191.3, be liable to pay tax under this Part for a taxation year shall, not later than the day on or before which it is required by section 150 to file its return of income for the year under Part I, file with the Minister a return for the year under this Part in prescribed form containing an estimate of the tax payable by it under this Part for the year.

Provisions applicable to Part

(2) Sections 152, 157, 158 and 159, subsections 161(1), (2) and (11), sections 162 to 167 and Division J of Part I are applicable to this Part with such modifications as the circumstances require". -

(2) Subsection (1) is applicable to the 1988 and subsequent taxation years.

(3) Where a dividend is paid at any time after December 15, 1987 and before 1988 on a share, and it may reasonably be considered, having regard to all the circumstances including the amount of any dividends that may be paid or declared on the share after 1987, that the dividend was paid at that time to avoid or limit the application of Part VI.1 of the said Act, as enacted by subsection (1), the dividend shall be deemed for the purposes of that Part to have been paid on January 1, 1988.

(4) Where a prescribed form referred to in subsection 191.2(1) of the said Act, as enacted by subsection (1), is filed on or before the day that is 6 months after the day on which this Act is assented to, it shall be deemed to have been filed on the day on or before which it is required by the said subsection 191.2(1) to be filed.

15.(1) Subsection 227(14) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

Application of Parts III, IV, IV.1 and VI.1

"(14) Parts III, IV, IV.1 and VI.1 are not applicable to any corporation for any period throughout which it is exempt from tax under section 149."

(2) Subsection (1) is applicable to the 1988 and subsequent taxation years.

16.(1) The definition "short-term preferred share" in subsection 248(1) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

"short-term preferred share"
"action privilégiée à court terme"

-""short-term preferred share" of a corporation at any particular time means a share, other than a grandfathered share, of the capital stock of the corporation issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 that at that particular time

(a) was a share where, under the terms and conditions of the share, any agreement relating to the share or any modification of such terms, conditions or agreement, the corporation or a specified person in relation to the corporation is or may, at any time within 5 years from the date of its issue, be required to redeem, acquire or cancel, in whole or in part, the share (unless the requirement to redeem, acquire or cancel the share arises only in the event of the death of the shareholder or by reason only of a right to convert or exchange the share) or to reduce the paid-up capital of the share and for the purposes of this paragraph an agreement in respect of a share of the capital stock of a corporation shall be read without reference to that part of the agreement under which a person agrees to acquire the share for an amount that approximates its fair market value at the time of the acquisition, determined without regard to the agreement, or for an amount determined by reference to the assets or earnings of the corporation where such determination may reasonably be considered to be used to approximate the fair market value of the share at the time of the acquisition, determined without regard to the agreement, or

(b) is a share that is convertible or exchangeable at any time within 5 years from the date of its issue, unless

(i) it is convertible or exchangeable only into

(A) another share of the corporation or a specified person in relation to the corporation that, if issued, would not be a short-term preferred share,

(B) a right or warrant that, if exercised, would allow the person exercising it to acquire a share of the corporation or a specified person in relation to the corporation that, if issued, would not be a short-term preferred share, or

(C) both a share described in clause (A) and a right or warrant described in clause (B), and

(ii) all the consideration receivable for the share on the conversion or exchange is the share described in clause (i)(A) or the right or warrant described in clause (i)(B) or both, as the case may be,

and for the purposes of this definition,

(c) where at any particular time after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, otherwise than pursuant to a written arrangement to do so entered into before 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, the terms or conditions of a share of the capital stock of a corporation relating to the redemption, acquisition, cancellation, conversion or exchange of the share or to the reduction of the paid-up capital of the share by the corporation or a specified person in relation to the corporation have been modified or established or any agreement in respect of the share relating to any such event or any guarantee agreement (within the meaning assigned by paragraph (h)) in respect of the share, has been changed or entered into by the corporation or a specified person in relation to the corporation, the share shall be deemed after that particular time to have been issued at that particular time,

(d) where at any particular time after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, a particular share of the capital stock of a corporation has been issued or its terms or conditions have been modified or an agreement in respect of the share is modified or entered into, and it may reasonably be considered, having regard to all the circumstances, including the rate of interest on any debt obligation or the dividend provided on any short-term preferred share, that

(i) but for the existence at any time of such a debt obligation or such a short-term preferred share, the particular share would not have been issued or its terms or conditions modified or the agreement in respect of the share would not have been modified or entered into, and

(ii) one of the main purposes for the issue of the particular share or the modification of its terms or conditions or the modification or entering into the agreement in respect of the share was to avoid or limit the taxes payable under subsection 191.1(1),

the particular share shall be deemed after that particular time to have been issued at that particular time and to be a short-term preferred share of the corporation,

(e) where at any particular time after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, otherwise than pursuant to a written arrangement to do so entered into before 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, the terms or conditions of a share of the capital stock of a corporation are modified or established or any agreement in respect of the share has been changed or entered into, and as a consequence thereof the corporation or a specified person in relation to the corporation may reasonably be expected to redeem, acquire or cancel (otherwise than by reason of the death of the shareholder or by reason only of a right to convert or exchange the share that would not cause the share to be a short-term preferred share by reason of paragraph (b)), in whole or in part, the share, or to reduce its paid-up capital, within 5 years from the date of its issuance or acquisition, the share shall be deemed after that particular time to have been issued at that particular time and to be a short-term preferred share of the corporation,

(f) where a share of the capital stock of a corporation was issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 and at the time the share was issued the existence of the corporation was, or there was an arrangement under which it could be, limited to a period that was within 5 years from the date of its issue, the share shall be deemed to be a short-term preferred share of the corporation,

(g) where a share of the capital stock of a corporation is acquired at any time after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 by the corporation or a specified person in relation to the corporation and the share is at any particular time after that time acquired by a person with whom the corporation or a specified person in relation to the corporation was dealing at arm's length (otherwise than by reason of a right referred to in paragraph 251(5)(b)), from the corporation or a specified person in relation to the corporation the share shall be deemed after that particular time to have been issued at that particular time,

(h) where at any particular time after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, otherwise than pursuant to a written arrangement to do so entered into before 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, as a result of the terms or conditions of a share of the capital stock of a corporation or any agreement entered into by the corporation or a specified person in relation to the corporation, any person (other than the corporation or an individual other than a trust) was obligated, either absolutely or contingently and either immediately or in the future, to effect any undertaking (in this paragraph referred to as a "guarantee agreement") including any guarantee, covenant or agreement to purchase or repurchase the share, and including the lending of funds or the placing of amounts on deposit with, or on behalf of the shareholder or a specified person in relation to the shareholder given

(i) to ensure that any loss that the shareholder or a specified person in relation to the shareholder may realize within 5 years after the date that the share was issued or acquired, by reason of the ownership, holding or disposition of the share or any other property is limited in any respect, and

(ii) as part of a transaction or event or series of transactions or events that included the issuance or acquisition of the share,

the share shall be deemed after that particular time to have been issued at the particular time and to be at and immediately after the particular time a short-term preferred share, and for the purposes of this paragraph, where a guarantee agreement in respect of a share is given at any particular time after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, otherwise than pursuant to a written

arrangement to do so entered into before 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, the share shall be deemed to have been issued at the particular time and the guarantee agreement shall be deemed to have been given as part of a series of transactions that included the issuance or acquisition of the share,

(i) a share that is, at the time a dividend is paid thereon, a share described in paragraph (e) of the definition "term preferred share" in this subsection during the applicable time period referred to in that paragraph or a prescribed share shall, notwithstanding any other provision of this definition, be deemed not to be a short-term preferred share at that time, and

(j) "specified person" has the meaning assigned by paragraph (h) of the definition "taxable preferred share" in this subsection; -

(2) Subsection 248(1) of the said Act is amended by adding thereto, in alphabetical order within the subsection the following definitions:

"grandfathered share"
«action de régime transitoire»

- ""grandfathered share" means

(a) a share of the capital stock of a corporation issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 pursuant to an agreement in writing entered into before that time,

(b) a share of the capital stock of a corporation issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 and before 1988 as part of a distribution to the public made pursuant to and in accordance with the terms of a prospectus, preliminary prospectus, registration statement, offering memorandum or notice filed before 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 with a public authority pursuant to and in accordance with the securities legislation of the jurisdiction in which the shares are distributed,

(c) a share (in this paragraph referred to as the "new share") of the capital stock of a corporation that is issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 in exchange for

(i) a share of a corporation that was issued before 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 or is a grandfathered share, or

(ii) a debt obligation of a corporation which was issued before 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, or issued after that time pursuant to an agreement in writing entered into before that time

where the right to the exchange and all or substantially all the terms and conditions of the new share were established in writing before that time, and

(d) a share of the capital stock of a Canadian corporation listed on a prescribed stock exchange that is issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 upon the exercise of a right

(i) that was issued before that time and listed on a prescribed stock exchange in Canada, and

(ii) the terms of which at that time included the right to acquire the share,

where all or substantially all the terms and conditions of the share were established in writing before that time,

except that a share that is deemed under subsection 112(2.2) or the definition "short-term preferred share", "taxable preferred share" or "term preferred share" to have been issued at any time shall be deemed after that time not to be a grandfathered share for the purposes of that provision;

"restricted financial institution"
« institution financière véritable »

"restricted financial institution" means

(a) a bank to which the Bank Act or the Quebec Savings Banks Act applies,

(b) a corporation licensed or otherwise authorized under the laws of Canada or a province to carry on in Canada the business of offering to the public its services as trustee,

(c) a credit union,

(d) an insurance corporation,

(e) a corporation whose principal business is the lending of money or the purchasing of debt obligations or a combination thereof, or

(f) a corporation that is controlled by one or more corporations described in any of paragraphs (a) to (e);

"specified financial institution"
«institution financière désignée»

"specified financial institution" means

(a) a bank to which the Bank Act or the Quebec Savings Banks Act applies,

(b) a corporation licensed or otherwise authorized under the laws of Canada or a province to carry on in Canada the business of offering to the public its services as trustee,

(c) a credit union,

(d) an insurance corporation,

(e) a corporation whose principal business is the lending of money or the purchasing of debt obligations or a combination thereof,

(f) a corporation that is controlled by one or more corporations described in any of paragraphs (a) to (e) and for the purposes of this paragraph, one corporation is controlled by another corporation if more than 50% of its issued share capital (having full voting rights under all circumstances) belongs to the other corporation, to persons with whom the other corporation does not deal at arm's length, or to the other corporation and persons with whom the other corporation does not deal at arm's length, or

(g) a corporation associated with a corporation described in any of paragraphs (a) to (f);

"taxable preferred share"
«action privilégiée imposable»

"taxable preferred share" at any particular time means

(a) a share that is a short-term preferred share at that particular time, and

(b) a share (other than a grandfathered share) of the capital stock of a corporation issued after 8:00 p.m Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 where, at that particular time by reason of the terms or conditions of the share or any agreement in respect of the share or its issue to which the corporation, or a specified person in relation to the corporation, is a party,

(i) it may reasonably be considered, having regard to all the circumstances, that the amount of the dividends that may be declared or paid on the share (in this definition referred to as the "dividend entitlement") is, by way of a formula or otherwise

(A) fixed,

(B) limited to a maximum, or

(C) established to be not less than a minimum (including any amount determined on a cumulative basis) and with respect to the dividend that may be declared or paid on the share there is a preference over any other dividend that may be declared or paid on any other share of the capital stock of the corporation,

(ii) it may reasonably be considered, having regard to all the circumstances, that the amount that the shareholder is entitled to receive in respect of the share on the dissolution, liquidation or winding-up of the corporation or on the redemption, acquisition or cancellation of the share or on a reduction of the paid-up capital of the share (unless the requirement to redeem, acquire or cancel the share arises only in the event of the death of the shareholder or by reason of a conversion or exchange of the share) by the corporation or by a specified person in relation to the corporation (in this definition referred to as the "liquidation entitlement") is, by way of a formula or otherwise

(A) fixed,

(B) limited to a maximum, or

(C) established to be not less than a minimum,

(iii) the share is convertible or exchangeable at any time, unless

- (A) it is convertible or exchangeable only into
- (I) another share of the corporation or a specified person in relation to the corporation that, if issued, would not be a taxable preferred share,
 - (II) a right or warrant that, if exercised, would allow the person exercising it to acquire a share of the corporation or a specified person in relation to the corporation that, if issued, would not be a taxable preferred share, or
 - (III) both a share described in subclause (I) and a right or warrant described in subclause (II), and
- (B) all the consideration receivable for the share on the conversion or exchange is the share described in subclause (A)(I) or the right or warrant described in subclause (A)(II) or both, as the case may be, or
- (iv) any person (other than the corporation) was, at or immediately before that particular time, obligated, either absolutely or contingently, and either immediately or in the future, to effect any undertaking (in this subparagraph referred to as a "guarantee agreement), including any guarantee, covenant or agreement to purchase or repurchase the share, and including the lending of funds to or the placing of amounts on deposit with, or on behalf of, the shareholder or any specified person in relation to the shareholder given
- (A) to ensure that any loss that the shareholder or a specified person in relation to the shareholder may sustain by reason of the ownership, holding or disposition of the share or any other property is limited in any respect, or
- (B) to ensure that the shareholder or a specified person in relation to the shareholder will derive earnings by reason of the ownership, holding or disposition of the share or any other property,
- (C) as part of a transaction or event or a series of transactions or events that included the issuance or acquisition of the share,

and for the purposes of this subparagraph, where a guarantee agreement in respect of a share is given at any particular time after 8:00 p.m. Easter Daylight Saving Time, June 18, 1987, otherwise than pursuant to a written arrangement to do so entered into before 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, the share shall be deemed to have been issued at the particular time and the guarantee agreement shall be deemed to have been given as part of a series of transactions that included the issuance or acquisition of the share; and

but does not include a share that is at the particular time a prescribed share or a share described in paragraph (e) of the definition "term preferred share" in this subsection during the applicable time period referred to in that paragraph and, for the purposes of this definition,

(c) the dividend entitlement of a share of the capital stock of a corporation shall be deemed not to be fixed, limited to a maximum or established to be not less than a minimum where all dividends on the share are determined solely by reference to a multiple or fraction of the dividend entitlement of another share of the capital stock of the corporation or of another corporation that controls the corporation that would not be a taxable preferred share if

- (i) this definition were read without reference to paragraph (f),
- (ii) the other share were issued after June 18, 1987, and
- (iii) the other share were not a grandfathered share, a prescribed share or a share described in paragraph (e) of the definition "term preferred share",

(d) the liquidation entitlement of a share of the capital stock of a corporation shall be deemed not to be fixed, limited to a maximum or established to be not less than a minimum where all the liquidation entitlement is determinable solely by reference to the liquidation entitlement of another share of the capital stock of the corporation or of another corporation that controls the corporation that would not be a taxable preferred share if

- (i) this definition were read without reference to paragraph (f),
- (ii) the other share were issued after June 18, 1987, and
- (iii) the other share were not a grandfathered share, a prescribed share or a share described in paragraph (e) of the definition "term preferred share",
 - (e) where at any particular time after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, otherwise than pursuant to a written arrangement to do so entered into before 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, the terms or conditions of a share of the capital stock of a corporation that are relevant to any matter referred to in any of subparagraphs (b)(i) to (iv) are established or modified or any existing agreement in respect of any such matter, to which the corporation or a specified person in relation to the corporation is a party, is changed or an agreement in respect of any such matter to which the corporation or a specified person in relation to the corporation is a party, is entered into, the share shall, for the purpose of determining after the particular time whether it is a taxable preferred share, be deemed to have been issued at that particular time, unless
 - (i) the share is a share described in paragraph (b) of the definition "grandfathered share", and
 - (ii) the particular time is before December 16, 1987 and before the time at which the share is first issued,
 - (f) an agreement in respect of a share of the capital stock of a corporation shall be read without reference to that part of the agreement under which a person agrees to acquire the share for an amount that approximates its fair market value at the time of the acquisition, determined without regard to the assets or earnings of the corporation where such determination may reasonably be considered to be used to approximate the fair market value of the share at the time of the acquisition, determined without regard to the agreement,
- (g) where

- (i) it may reasonably be considered that the dividends that may be declared or paid to a shareholder at any time on a share (other than a grandfathered share) of the capital stock of a corporation issued after December 15, 1987 are derived primarily from dividends received on taxable preferred shares of another corporation in which the corporation has a substantial interest (within the meaning of section 191) at that time, and
- (ii) it may reasonably be considered that the share was issued or acquired as part of a transaction or event or series of transactions or events one of the main purposes of which was to avoid or limit the application of Part IV.1 or VI.1

the share shall be deemed at that time to be a taxable preferred share and the shareholder shall be deemed not to have a substantial interest (as determined under section 191) in the corporation at that time,

(h) "specified person", in relation to any particular person means another person with whom the particular person does not deal at arm's length or any partnership or trust of which the particular person or the other person is a member or beneficiary, respectively;

"taxable RFI share"
«action particulière à une institution financière»

"taxable RFI share" at any particular time means a share of the capital stock of a corporation issued before 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 or a grandfathered share of the capital stock of a corporation, where at the particular time under the terms or conditions of the share or any agreement in respect of that share,

- (a) it may reasonably be considered, having regard to all the circumstances, that the amount of the dividends that may be declared or paid on the share (in this definition referred to as the "dividend entitlement") is, by way of a formula or otherwise
 - (i) fixed,
 - (ii) limited to a maximum, or
 - (iii) established to be not less than a minimum, or

(b) it may reasonably be considered, having regard to all the circumstances, that the amount that the shareholder is entitled to receive in respect of the share on dissolution, liquidation or winding-up of the corporation (in this definition referred to as the "liquidation entitlement") is, by way of formula or otherwise

- (i) fixed,
- (ii) limited to a maximum, or
- (iii) established to be not less than a minimum,

but does not include a share that is at the particular time a prescribed share, a term preferred share, a share described in paragraph (e) of the definition "term preferred share" in this subsection during the applicable time period referred to in that paragraph or a taxable preferred share and for the purposes of this definition

(c) the dividend entitlement of a share of the capital stock of a corporation shall be deemed not to be fixed, limited to a maximum or established to be not less than a minimum where all dividends on the share are determined solely by reference to a multiple or fraction of the dividend entitlement of another share of the capital stock of the corporation or of another corporation that controls the corporation that would not be a taxable preferred share if

- (i) the definition "taxable preferred share" were read without reference to paragraph (f) thereof,
- (ii) the other share were issued after June 18, 1987, and
- (iii) the other share were not a grandfathered share, a prescribed share or a share described in paragraph (e) of the definition "term preferred share",

(d) the liquidation entitlement of a share of the capital stock of a corporation shall be deemed not to be fixed, limited to a maximum or established to be not less than a minimum where all the liquidation entitlement is determinable solely by reference to the liquidation entitlement of another share the capital stock of the corporation or of another corporation that controls the corporation that would not be a taxable preferred share if

(i) the definition "taxable preferred share" were read without reference to paragraph (f) thereof,

(ii) the other share were issued after June 18, 1987, and

(iii) the other share were not a grandfathered share, a prescribed share or a share described in paragraph (e) of the definition "term preferred share", and

(e) where it may reasonably be considered that the dividends that may be declared or paid to a shareholder at any time on a share of the capital stock of a corporation issued after December 15, 1987 are derived primarily from dividends received on taxable RFI shares of another corporation and the share was issued or acquired as part of a transaction or event or series of transactions or events one of the main purposes of which was to avoid or limit the application of Part IV.1, the share shall be deemed at that time to be a taxable RFI share and the shareholder shall be deemed not to have a substantial interest (as determined under section 191) in the corporation at that time;" -

(3) The definition "amount" in subsection 248(1) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

"amount"
"montant ou somme"

""amount" means money, rights or things expressed in terms of the amount of money or the value in terms of money of the right or thing, except that

(a) notwithstanding paragraph (b), in any case where subsection 112(2.1), (2.2) or (2.4), or section 187.2 or 187.3 or subsection 258(3) or (5) applies to a stock dividend, the "amount" of the stock dividend is the greater of

(i) the amount by which the paid-up capital of the corporation that paid the dividend is increased by reason of the payment of the dividend, and

(ii) the fair market value of the share or shares paid as a stock dividend at the time of payment,

(b) in any case where section 191.1 applies to a stock dividend, the "amount" of the stock dividend for the purposes of Part VI.1 is the greater of

(i) the amount by which the paid-up capital of the corporation that paid the dividend is increased by reason of the payment of the dividend, and

(ii) the fair market value of the share or shares paid as a stock dividend at the time of payment,

and for any other purpose the amount referred to in subparagraph (i), and

(c) in any other case, the "amount" of any stock dividend is the amount by which the paid-up capital of the corporation that paid the dividend is increased by reason of the payment of the dividend;"

(4) Subparagraph (e)(iii) of the definition "term preferred share" in subsection 248(1) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

"(iii) at a time when, by reason of financial difficulty, the issuing corporation or another corporation resident in Canada with which it does not deal at arm's length was in default, or could reasonably be expected to default, on a debt obligation held by a person with whom the issuing corporation or the other corporation was dealing at arm's length and the share was issued either wholly or in substantial part and either directly or indirectly in exchange or substitution for that obligation or a part thereof,"

(5) The definition "term preferred share" in subsection 248(1) of the said Act is further amended by striking out the word "or" at the end of paragraph (e) thereof, by adding the word "or" at the end of paragraph (f) thereof and by adding thereto, immediately after paragraph (f) thereof, the following paragraph:

-"(f.1) that is a taxable preferred share (other than a share deemed by paragraph (e) of the definition "taxable preferred share" or paragraph (i.3) to have been issued after December 15, 1987) held by a specified financial institution that acquired the share

(i) before December 16, 1987, or

(ii) before 1989 pursuant to an agreement in writing entered into before December 16, 1987," -

(6) The definition "term preferred share" in subsection 248(1) of the Act is further amended by striking out the word "and" at the end of paragraph (i) thereof and by adding thereto, immediately after paragraph (i) thereof, the following paragraphs:

- "(i.1) for the purposes of applying subparagraphs (a)(i) and (ii) of this definition, an agreement shall be read without reference to that part of the agreement under which a person agrees to acquire the share for an amount that approximates its fair market value at the time of the acquisition, determined without regard to the agreement or for an amount determined by reference to the assets or earnings of the corporation where such determination may reasonably be considered to be used to approximate the fair market value of the share at the time of the acquisition, determined without regard to the agreement, or solely for a share of the corporation or a specified person (within the meaning assigned by paragraph (h) of the definition "taxable preferred share") in relation to the corporation, that is not a term preferred share,

(i.2) where it may reasonably be considered that the dividends that may be declared or paid at any time on a share of the capital stock of a corporation issued after December 15, 1987 are derived primarily from dividends received on term preferred shares of another corporation and the share was issued or acquired as part of a transaction or event or series of transactions or events one of the main purposes of which was to avoid or limit the application of subsection 112(2.1), the share shall be deemed at that time to be a term preferred share acquired in the ordinary course of business,

(i.3) where at any particular time after December 15, 1987, otherwise than pursuant to a written arrangement to do so entered into before December 16, 1987, the terms or conditions of a taxable preferred share of the capital stock of a corporation relating to any matter referred to in subparagraphs (a)(i) to (iv) have been modified or established, or any agreement in respect of the share relating to any such matter has been changed or entered into by the corporation or a specified person (within the meaning assigned by paragraph (h) of the definition "taxable prepared share") in relation to the corporation , the share shall be deemed after that particular time to have been issued at that particular time, and" -

(7) All that portion of the definition "term preferred share" in subsection 248(1) of the said Act following paragraph (j) thereof is repealed.

(8) Subsection 248(6) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

Series of Shares

"(6) In its application in relation to a corporation that has issued shares of a class of its capital stock in one or more series, a reference in this Act to the "class" shall be read, with such modifications as the circumstances require, as a reference to a "series of the class."

(9) Section 248 of the said Act is further amended by adding thereto the following subsection:

Interests in trusts and partnerships

- "(12) Where after November 12, 1981 a person has an interest in a trust or partnership, whether directly or indirectly through an interest in any other trust or partnership or in any manner whatever, the person shall, for the purposes of the definitions "income bond", "income debenture" and "term preferred share" in subsection (1), paragraph (h) of the definition "taxable preferred share" in subsection (1), subsections 84(4.2) to (4.4) and 112(2.6) and section 258 be deemed to be a beneficiary of the trust or a member of the partnership, as the case may be." -

(10) Subsections (1), (4), (7) and (8) and the definitions "grandfathered share" and "taxable preferred share" in subsection 248(1) of the said Act, as enacted by subsection (2), are applicable with respect to shares issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 and shares deemed by the said Act to have been issued after that time.

(11) The definitions "specified financial institution", "taxable RFI share" and paragraphs (f.1), (i.1) and (i.3) of the definition "term preferred share" in subsection 248(1) of the said Act, as enacted by subsections (2), (5) and (6), and subsection (9) are applicable after June 18, 1987.

(12) Subsection (3) is applicable with respect to dividends paid after June 18, 1987.

(13) Paragraph (i.2) of the definition "term preferred share" in subsection 248(1) of the said Act, as enacted by subsection (6), is applicable with respect to shares issued after December 15, 1987 and shares deemed to have been issued after that time by paragraph (i.3) of the definition "term preferred share" in subsection 248(1) of the said Act, as enacted by subsection (6).

17.(1) All that portion of subsection 256(7) of the said Act preceding paragraph (a) thereof is repealed and the following substituted therefor:

Control deemed not to be acquired

"(7) For the purposes of subsection 13(24), section 37, subsections 66(11), (11.4) and (11.5), 66.5(3), 66.7(10) and (11), 87(2.1), 88.(1.1) and (1.2), sections 111 and 127 and subsections 191.3(4) and 249(4)"

(2) Subsection (1) is applicable to acquisitions of control after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987.

18.(1) Subsection 258(1) of the said Act is repealed.

(2) Subsection 258(3) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

Deemed interest on preferred shares

"(3) For the purposes of paragraphs 12(1)(c) and (k) and sections 113 and 126 and subject to subsection (4), a dividend received in a taxation year on

(a) a term preferred share by a specified financial institution from a corporation not resident in Canada, or

-(b) any other share by any corporation from a corporation not resident in Canada, if the dividend would have been a dividend in respect of which no deduction could have been made under subsection 112(1) or (2) (by reason of subsection 112(2.2), as it read on June 17, 1987) if the payer corporation were a taxable Canadian corporation at the time the dividend was paid -

shall be deemed to be interest received in the year and not a dividend received on a share of the capital stock of a corporation."

(3) Section 258 is further amended by adding thereto the following subsection:

Deemed interest on certain shares

- "(5) For the purposes of paragraphs 12(1)(c) and (k) and sections 113 and 126, a dividend received after June 18, 1987 and in a taxation year from a corporation not resident in Canada, other than a corporation in which the recipient had or would have, if the corporation were a taxable Canadian corporation, a substantial interest (within the meaning assigned by section 191), on a share, if the dividend would have been a dividend in respect of which no deduction could have been made under subsection 112(1) or (2) (by reason of subsection 112(2.2) or (2.4)) if the payer corporation were a taxable Canadian corporation at the time the dividend was paid, shall be deemed to be interest received in the year and not a dividend received on a share of the capital stock of the payer corporation." -

(4) Subsection (1) is applicable with respect to reductions of paid-up capital after 1987.

(5) Subsection (2) is applicable with respect to dividends received or deemed by the said Act to be received on shares acquired after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987.

(6) Subsection (3) is applicable after June 18, 1987.

Draft Income Tax Regulations

Preferred Shares

DRAFT REGULATIONS

1. Section 3200 of the Income Tax Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"3200. The following stock exchanges in Canada are hereby prescribed for the purposes of sections 47.1, 70 and 89, subsection 112(2.2), sections 146, 146.2, 146.3, 149.1, 187.3 and 204, subsection 206(2) and section 206.1 of the Act and the definitions "grandfathered share" and "term preferred share" in subsection 248(1) of the Act:

- (a) Alberta Stock Exchange;
- (b) Montreal Stock Exchange;
- (c) Toronto Stock Exchange;
- (d) Vancouver Stock Exchange;
- (e) Winnipeg Stock Exchange."

2.(1) Subsection 5301(1) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"5301.(1) Subject to subsections (6) and (8), for the purposes of subsection 157(4) and 161(9) of the Act, the "first instalment base" of a corporation for a particular taxation year means the product obtained when the aggregate of

- (a) the tax payable by the corporation under Part I of the Act for its taxation year immediately preceding the particular year computed without reference to sections 123.1, 127.2 and 127.3 thereof and before taking into consideration any amount referred to in any of subparagraphs 161(7)(a)(i) to (vii) thereof that was excluded or deducted, as the case may be, and
- (b) the tax payable by the corporation under Part VI.1 of the Act for its taxation year immediately preceding the particular year,

is multiplied by the ratio that 365 is of the number of days in that preceding year."

(2) Subparagraph 5301(4)(a)(i) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(i) its "first instalment base" for the particular year means the aggregate of all amounts, each of which is equal to the product obtained when the aggregate of

(A) the tax payable under Part I of the Act, computed without reference to sections 123.1, 127.2 and 127.3 thereof and before taking into consideration any amount referred to in any of subparagraphs 161(7)(a)(i) to (vii) thereof that was excluded or deducted, as the case may be, and

(B) the tax payable under Part VI.1 of the Act

by a predecessor corporation (within the meaning assigned by section 87 of the Act) for its last taxation year is multiplied by the ratio that 365 is of the number of days in that year, and"

3. Subsection 6201(2) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(2) For the purposes of paragraph (f) of the definition "term preferred share" in subsection 248(1) of the Act, a share of a class of the capital stock of a corporation that

(a) is a share (other than a share that is deemed to have been issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987) issued before that time or a grandfathered share,

(b) was acquired after June 28, 1982 and last acquired before December 16, 1987, and

(c) is listed on a stock exchange referred to in section 3200

is a prescribed share with respect to another corporation that receives a dividend at any time in respect of the share unless dividends are received at that time by the other corporation or by the other corporation and specified persons in relation to the other corporation in respect of more than 10 per cent of the issued and outstanding shares of that class.

(2.1) For the purposes of paragraph (f) of the definition "term preferred share" in subsection 248(1) of the Act, a share of a class of the capital stock of a corporation that

(a) is a share (other than a share that is deemed to have been issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987) issued before that time or a grandfathered share,

- (b) was acquired after December 15, 1987, and
- (c) is listed on a stock exchange referred to in section 3200

is a prescribed share with respect to another corporation, other than a restricted financial institution, that receives a dividend at any time in respect of the share unless dividends are received at that time by the other corporation or by the other corporation and specified persons in relation to the other corporation in respect of more than 10 per cent of the issued and outstanding shares of that class.

(2.2) For the purposes of paragraph (f) of the definition "term preferred share" in subsection 248(1) of the Act, a share of a class of the capital stock of a corporation that

- (a) was issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 (other than a grandfathered share that is not deemed to have been issued after that time), and
- (b) is listed on a stock exchange referred to in section 3200

is a prescribed share with respect to another corporation that receives a dividend at any time in respect of the share unless dividends are received at that time by the other corporation or by the other corporation and specified persons in relation to the other corporation in respect of more than 10 per cent of the issued and outstanding shares of that class."

4. Subsection 6201(4) of the said Regulation is revoked and the following substituted therefor:

"(4) For the purposes of the definition "taxable RFI share" in subsection 248(1) of the Act, a share of a class of the capital stock of a corporation that

- (a) was acquired before December 16, 1987, and
- (b) is listed on a stock exchange referred to in section 3200

is a prescribed share with respect to another corporation that is a restricted financial institution that receives a dividend at any time in respect of the share unless dividends are received at that time by the other corporation or by the other corporation and restricted financial institutions related to the other corporation in respect of more than 10% of the issued and outstanding shares of that class, and for the purpose of this subsection, a share of the capital stock of a corporation acquired by a taxpayer after December 15, 1987 pursuant to an agreement in writing entered into before that time shall be deemed to have been acquired by that taxpayer before December 16, 1987.

(5) For the purpose of determining under subsection (2), (2.1), (2.2) or (4) the year in which a share of a class of the capital stock of a corporation was acquired by any taxpayer, shares of that class acquired by the taxpayer at any time before a disposition by him of shares of that class shall be deemed to have been disposed of before shares of that class acquired by him before that time.

(6) For the purposes of subsections (2), (2.1), (2.2) and (4) and (5) and this subsection,

(a) "specified person" has the meaning assigned by paragraph (h) of the definition "taxable preferred share" in subsection 248(1) of the Act;

(b) a reference to a taxpayer or person includes a partnership;

(c) where a taxpayer is a beneficiary of a trust and an amount in respect of the beneficiary has been designated by the trust in a taxation year pursuant to subsection 104(19) of the Act, the taxpayer shall be deemed to have received the amount so designated at the time it was received by the trust; and

(d) where a taxpayer is a member of a partnership and a dividend has been received by the partnership, the taxpayer's share of the dividend shall be deemed to have been received by the taxpayer at the time the dividend was received by the partnership."

5. All that portion of section 6700 of the said Regulations preceding paragraph (a) thereof is revoked and the following substituted therefor:

"6700. For the purposes of paragraph 40(2)(i), clause 53(2)(k)(i)(C), paragraph 125(7)(b), sections 186.1, 186.2 and 187.1 and subsection 191(1) of the Act and in this Part and Part LI, "prescribed venture capital corporation" means at any particular time"

6. Section 6701 of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"6701. For the purposes of paragraph 40(2)(i), clause 53(2)(k)(i)(C), the definition "approved share" in subsection 127.4(1), sections 186.1 and 187.1 and subsection 191(1) of the Act, the corporation established by an Act to Establish the Fonds de Solidarité des Travailleurs du Québec (F.T.Q.), Statutes of Quebec 1983, chapter 58, as amended, is a prescribed labour-sponsored venture capital corporation."

7. Section 1 is applicable after October 31, 1985.

8. Section 2 is applicable to the 1988 and subsequent taxation years.

9. Sections 3 to 6 are applicable after June 18, 1987.

Explanatory Notes

Preferred Shares

EXPLANATORY NOTES PREFERRED SHARES

Introduction

Draft legislation with respect to the taxation of preferred shares was first released on June 18, 1987. The revised draft legislation released on December 16, 1987 reflects a number of changes. This introduction to the explanatory notes on the revised draft legislation provides an overall summary of the scheme of the legislation with specific comment on a number of the changes made to the June 18, 1987 draft.

The proposed system provides for a special tax on dividends paid on preferred shares issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987. There is also a tax on certain corporate recipients of dividends on certain types of preferred shares. The system contains a number of mechanisms designed to avoid the application of this system to smaller corporations, to dividends paid to related shareholders, to venture capital investments, to corporations that serve as flow-through vehicles such as mutual funds and to corporate reorganizations and estate plans where preferred shares may be used as a mechanism to accomplish objectives unrelated to the raising of capital.

The basic system

A tax will be payable by any corporation paying dividends after 1987 on "taxable preferred shares" -- generally all preferred shares issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 -- other than dividends paid to shareholders related to the corporation or shareholders having a substantial interest (essentially 25 per cent of votes and value) in the corporation. The tax on the issuer corporation on dividends on such shares paid in a taxation year may be payable at a 66 2/3 per cent rate, a 40 per cent rate or a 25 per cent rate. Tax is payable only on dividends paid in a taxation year in excess of a threshold amount. The annual threshold is \$500,000 for each corporation or associated group of corporations and is reduced to the extent of dividends on preferred shares (including such shares issued before June 18, 1987) paid in the preceding calendar year in excess of \$1,000,000. In all cases a special mechanism will allow the tax on the issuer to be offset against corporate income taxes otherwise payable.

If a taxable preferred share is also a short-term preferred share (generally retractable within five years) the rate of tax will be 66 2/3 per cent. In the June 18, 1987 draft legislation, dividends on short-term preferred shares were denied the intercorporate dividend deduction as well as being subject to tax under Part VI.1 at a 25 per cent or 40 per cent rate. The revised draft legislation

restores the intercorporate dividend deduction for such dividends but applies the Part VI.1 tax at this higher rate. Dividends on short-term preferred shares will now, therefore, be covered by the \$500,000 dividend allowance and the substantial interest exemption and generally be subject only to Part VI.1 tax which is offsettable against corporate income taxes otherwise payable.

If a taxable preferred share is not a short-term preferred share the tax payable by the issuer corporation will be 25 per cent of dividends on such shares. In addition to this 25 per cent tax on the dividend paying corporation, there will be a 10 per cent tax on the dividends where received by public corporations and specified financial institutions. A corporation that issues a class of taxable preferred shares may elect to be subject to a 40 per cent tax on dividends paid on shares of that class in lieu of the 25 per cent tax. In that case the 10 per cent tax payable on dividends received by specified financial institutions and public corporations will not be applicable. Taxable corporations are likely to make this election where the shares are expected to be held by specified financial institutions or other corporations that would otherwise be subject to the 10% tax on the receipt of the dividend.

The taxes on a corporation paying dividends on taxable preferred shares are imposed under new Part VI.1 of the Act. The tax payable is determined under new subsection 191.1. The \$500,000 exemption threshold or "dividend allowance" is determined in new subsections 191.1(2) to (6). The amount of the exemption is subject to a clawback on a dollar-for-dollar basis with respect to dividends on taxable preferred shares (or shares that would be taxable preferred shares if they had been issued after June 18, 1987) in excess of \$1,000,000 paid by the corporation and any other members of its corporate group (new subsection 191.1(2)) in the previous year. Excluded dividends (new subsection 191(1)) are exempt from the Part VI.1 tax. Excluded dividends include dividends paid to a shareholder holding a substantial interest (defined in new section 191) in the payer corporation and dividends paid by a financial intermediary corporation or a private holding corporation (these expressions are defined in new subsection 191(1)). The definition of substantial interest has been changed in the revised draft legislation to require a holding of shares with 25 per cent of the value of all issued shares of a corporation combined with a holding of common shares with 25 per cent of the value of all common shares of the corporation as well as shares to which are attached 25 per cent of the votes. Deemed dividends arising in many corporate reorganizations and restructurings of share capital are deemed to be excluded dividends (new subsections 191(4) and (5)). The tax under Part VI.1 is payable by monthly instalments (proposed amendments to sections 157 and 161). The election to pay the 40 per cent tax is provided in new section 191.2.

The 10 per cent tax on taxable preferred share dividends received by public corporations and specified financial institutions is dealt with in Part IV.1, specifically new section 187.2. The tax is not payable on dividends on short-term preferred shares (which are subject to a 66 2/3 per cent tax under Part VI.1) or shares in respect of which the dividend paying corporation has made the special election to pay the 40 per cent rate of tax under Part VI.1. The tax is also not payable on excepted dividends (defined in new section 187.1) which include dividends received from a corporation in which the recipient holds a substantial interest or dividends received by a private corporation or a financial intermediary corporation.

The offset mechanism for the Part VI.1 tax on dividend paying corporations is provided by way of a deduction in computing taxable income equal to 5/2 of the Part VI.1 tax payable in the year (new paragraph 110(1)(k)). The unused portion of this deduction will form part of the corporation's non-capital loss (proposed amendment to paragraph 111(8)(b)) and therefore be eligible for a 3-year carry-back and 7-year carry-forward. The deduction in computing taxable income either under 110(1)(k) for Part VI.1 tax payable in a year ending before July, 1988 or for a loss arising from a 110(1)(k) deduction in a subsequent year carried back to a year ending before July, 1988 has been restricted in the revised draft legislation to account for the higher rates of corporate tax in those earlier years (coming-into-force provisions with respect to new paragraph 110(1)(k) and the amendments to paragraph 111(8)(b)).

Where a parent corporation has Part VI.1 tax payable on its taxable preferred share dividends, it may by agreement transfer to a subsidiary its liability for all or a portion of the tax. This permits the parent to transfer its entitlement to the paragraph 110(1)(k) deduction for 5/2 of the tax to its subsidiary. Thus, for example, a holding company which has no corporate income tax payable may issue and pay dividends on taxable preferred shares and its subsidiaries will be able to claim the offset for the resulting Part VI.1 tax against the Part I corporate income taxes payable on their earnings (new section 191.3).

The definition "taxable preferred share" in subsection 248(1) of the Income Tax Act includes all shares that would conventionally be considered preferred shares. Shares that are common shares (fully-participating equity shares) are not included in the definition unless, through outside guarantee agreements to which the issuing corporation or a non-arm's length person is a party, they have the attributes of preferred shares. Shares issued before 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 will not be taxable preferred shares unless their terms or conditions are changed after that date. Shares issued after that time pursuant to a written agreement entered into or prospectus filed before that time are grandfathered as are shares

received on the conversion of an instrument issued before June 18, 1987 or the exercise of a publicly-listed warrant issued before that time (see definition "grandfathered share" in subsection 248(1)). A number of technical changes to the definition "taxable preferred share" have been made in the revised draft legislation.

Taxes under Part IV.1 and VI.1 are effective with respect to dividends paid on taxable preferred shares after 1987.

Clause 1

Dividends received

ITA

82(2)

Section 82 of the Act deals with the tax treatment of dividends received from corporations resident in Canada. Subsection 82(2) provides that dividends received by one taxpayer but included under certain attribution rules in computing the income of another taxpayer are treated as having been received by the other taxpayer for the purposes of section 82 (relating to the inclusion of dividends into income), section 112 (relating to the inter-corporate dividend deduction) and section 121 (relating to the dividend tax credit). The amendment to subsection 82(2) makes this rule applicable for all purposes of the Act. It will thus apply for the purposes of section 113 (relating to dividends from foreign affiliates) and section 258 (the special rules relating to income bonds and debentures and certain dividends from corporations not resident in Canada). The amendment will also have the effect of extending the application of subsection 82(2) for the purposes of the Part IV tax and the special tax imposed under new Part IV.1 on certain dividends received on taxable preferred shares and taxable RFI shares.

The amendment to subsection 82(2) is effective for dividends received after June 18, 1987.

Clause 2

Deemed dividends

ITA

84(4.2) to (4.4)

Subsections 84(1) to (4.1) of the Act provide that share redemptions and certain other transactions relating to shares of the capital stock of a corporation result in a deemed dividend. New subsections 84(4.2), (4.3) and (4.4) extend that treatment to certain transactions involving term preferred shares, taxable preferred shares and taxable RFI shares.

New subsection 84(4.2) replaces existing subsection 258(1) which is consequently repealed. Subsection 258(1) is applicable with respect to an amount received on the reduction of the paid-up capital of a term preferred share and, therefore, parallels the tax treatment under subsection 84(4.1) of an amount received on the reduction of the paid-up capital of a share of a public corporation. For that reason, section 84 is the more logical location in the Act for this provision.

New subsection 84(4.3) of the Act parallels the tax treatment under new subsection 84(4.2) but applies with respect to taxable preferred shares. Generally, where the paid-up capital of a share of the capital stock of a corporation that is not a public corporation is reduced otherwise than by transactions that result in a disposition of the share, a dividend is deemed to have been received by the shareholder only to the extent that the amount received exceeds the reduction of the paid-up capital of that share. This effectively allows a tax-free distribution to shareholders of an amount up to the paid-up capital of their shares. In the context of the new Part IV.1 and VI.1 taxes, such distributions would permit a shareholder to obtain a return of capital in lieu of dividends on a taxable preferred share in order to defer taxation until the share is sold. New subsection 84(4.3) provides that the total amount received by a shareholder on a reduction of the paid-up capital of any such share (rather than only that part of the amount that exceeds its paid-up capital) shall be treated as a dividend paid and received on the share.

New subsection 84(4.4) of the Act has a similar effect but is applicable with respect to taxable RFI shares. This subsection applies where the paid-up capital of such a share of the capital stock of a corporation that is not a public corporation is reduced otherwise than by a transaction that results in a disposition of the share and where, at that time, the share is owned by a restricted financial institution (defined in subsection 248(1)) or by a partnership or trust of which such a restricted financial institution is a member or beneficiary. Where these conditions are met, the total amount received by the shareholder on the reduction of the paid-up capital of any such share (rather than only that part of the amount that exceeds its paid-up capital) shall be treated as a dividend received on the share.

New subsections 84(4.2) to (4.4) are applicable with respect to reductions of paid-up capital after 1987.

Clause 3
Amalgamations
ITA
87

Section 87 of the Act deals with the tax treatment of an amalgamation of two or more corporations.

Subclause 3(1)
ITA
87(2)(rr) and (ss)

New paragraphs 87(2)(rr) and (ss) of the Act are consequential on the introduction of the special taxes in Parts IV.1 and VI.1 and on subsection 112(2.9).

New Part VI.1 provides for a special tax on certain dividends paid on taxable preferred shares in excess of an annual \$500,000 threshold amount -- referred to in the Act as a dividend allowance. This allowance is determined for any taxation year by reference to dividends paid in the preceding calendar year. The reference in new paragraph 87(2)(rr) to new subsections 191.1(2) and (4) ensures that in computing the dividend allowance of an amalgamated corporation the dividends paid by its predecessor corporations in the previous calendar year are taken into account.

Subsection 112(2.9) prevents corporations from becoming related for the purpose of avoiding the denial of the deduction provided for in subsection 112(2.4) for dividends received from corporations other than related corporations. The reference in new paragraph 87(2)(rr) to subsection 112(2.9) ensures that, for the purpose of that subsection, an amalgamated corporation will be considered not to be related to another corporation where a predecessor corporation became related to that other corporation for the purpose of avoiding the application of subsection 112(2.4).

New subsection 191(4) exempts from the application of the new Parts IV.1 and VI.1 certain deemed dividends arising on the redemption, acquisition or cancellation of a share by a corporation in the course of a corporate reorganization. For this exception to apply, paragraph 191(4)(c) requires that the share must have been issued for consideration that does not include a taxable preferred share of the corporation. The reference in new paragraph 87(2)(rr) to paragraph 191(4)(c) ensures that the condition in paragraph 191(4)(c) will not be satisfied where a share of an amalgamated corporation is issued in consideration for a share of a predecessor corporation that was a taxable preferred share.

New section 191.3 allows a special election to be made for the purposes of the new Part VI.1 tax to permit a parent corporation to assign its liability for the tax on dividends paid by the parent on taxable preferred shares to a corporation that it controls. The reference to this section in paragraph 87(2)(ss) ensures that any such election remains valid where either corporation is amalgamated. For this purpose the amalgamated corporation is treated as being the same corporation as its predecessor corporations.

New paragraphs 87(2)(rr) and (ss) apply with respect to amalgamations after June 18, 1987.

Subclause 3(2)

ITA

87(4.2)

New subsection 87(4.2) of the Act is consequential on the introduction of new rules relating to the tax treatment of preferred shares. The status of certain preferred shares depends on their date of issue or acquisition. The purpose of this new subsection is to treat preferred shares issued on an amalgamation in exchange for substantially similar shares issued by a predecessor as having been issued when they were issued by the predecessor and under the same circumstances. This subsection treats these shares as having been acquired by the shareholder at the same time he acquired the exchanged shares. Thus, for example, where a share of a predecessor would have been a taxable preferred share but for the fact that it was issued before June 18, 1987, a new share issued on an amalgamation in exchange for that share will not be a taxable preferred share where it has substantially similar terms and conditions.

This subsection also applies to preserve any special election provided for in section 191.2 that had been made by a predecessor corporation before an amalgamation where the newly amalgamated corporation issues shares the terms and conditions of which are substantially the same as those of an elected class of shares of the predecessor.

This subsection applies with respect to amalgamations after November 27, 1986.

Subclauses 3(3) and (4)

These set out the effective dates for the amendments to section 87 of the Act.

Clause 4
Windings-Up
ITA
88

Section 88 of the Act sets out the rules that apply on the winding-up of a corporation.

Subclause 4(1)
ITA
88(1)(e.2)

Subsection 88(1) of the Act sets out rules that apply on the winding-up of a subsidiary into a parent corporation that owns at least 90 per cent of its shares. Under paragraph 88(1)(e.2) many of the detailed rules to be applied on a winding-up of a subsidiary into its parent are adopted by way of cross-reference to the corresponding provisions in section 87 relating to amalgamations. The amendment to paragraph 88(1)(e.2) is consequential on the new rules relating to the tax treatment of preferred shares. This amendment treats the parent corporation as the same corporation as the subsidiary corporation for the purposes of the provisions mentioned in new paragraph 87(2)(rr) which are discussed above. This amendment is applicable to windings-up ending after June 18, 1987.

Subclause 4(2)
ITA
88(1.1)(e)

Existing paragraph 88(1.1)(e) of the Act provides that where control of a parent or subsidiary corporation has been acquired special rules apply to restrict the ability of the parent following the winding-up of the subsidiary to deduct any non-capital losses or farm losses incurred by the subsidiary before the acquisition of control. In these circumstances the only losses of the subsidiary that will be available to the parent corporation will be the subsidiary's farm losses or non-capital losses that may reasonably be regarded as its losses from carrying on a business.

As discussed in the commentary on new paragraph 110(1)(k), the deduction provided by this paragraph effectively allows a corporation to offset the new Part VI.1 tax against its Part I tax liability. Under the amendment proposed to clause 111(8)(b)(i)(A), the unused portion of the deduction allowed by paragraph 110(1)(k) in a taxation year becomes part of the corporation's non-capital loss for the year. As such, it may then be carried over for deduction in the three preceding and seven subsequent taxation years. The amendment ensures that where there has been an acquisition of control of the

parent or subsidiary, the parent will be allowed in a subsequent taxation year to deduct that portion of the subsidiary's non-capital loss that may reasonably be regarded as being in respect of a deduction under new paragraph 110(1)(k) but only if the subsidiary carried on a business in the year in which the deduction arose and only to the extent of the parent's income from that business or from a similar business throughout the subsequent year. This amendment, which parallels similar amendments to subsection 111(5), is applicable with respect to non-capital losses and farm losses for the 1988 and subsequent taxation years.

Subclauses 4(3) and (4)

These set out the effective dates for the amendments to section 88 of the Act.

Clause 5

ITA

110(1)(k)

New paragraph 110(1)(k) of the Act provides a deduction in computing a corporation's taxable income equal to 2 1/2 times any tax payable by it for the year under Part VI.1 on dividends paid on taxable preferred shares. The purpose of this deduction is to permit an approximate offset of any Part VI.1 tax payable for a year against the corporate income tax payable either for the year or for another year through the non-capital loss carry-back and carry-forward mechanism.

This amendment is applicable to the 1988 and subsequent taxation years. In the case of taxation years ending before July 1988, however, the deduction allowed to a corporation under paragraph 110(1)(k) will be equal to 2 times, rather than 2 1/2 times, the tax payable for the year under Part VI.1. This adjustment takes into account the higher rate of corporate tax applicable to taxation years ending before July 1, 1988.

Clause 6

Losses

ITA

111

Section 111 of the Act sets out the rules relating to the carryover of losses.

Subclauses 6(1) and (2)

ITA

111(5)(a) and (b)

The amendments to paragraphs 111(5)(a) and (b) of the Act are consequential on the inclusion in non-capital losses of amounts deductible under new paragraph 110(1)(k). Without these changes and the change to paragraph 88(1.1)(e) which is discussed above, the amounts included in a corporation's non-capital loss resulting from a deduction under new paragraph 110(1)(k) would cease to qualify for carry-forward or carry-back after an acquisition of control of the corporation. The amendment to paragraph 111(5)(a) will ensure that, where there has been an acquisition of its control, a corporation will be allowed in a subsequent taxation year to deduct that portion of its non-capital loss or farm loss that may reasonably be regarded as being in respect of a deduction under new paragraph 110(1)(k), but only if the corporation carried on a business in the year in which the deduction arose and only to the extent of its income from that business or from a similar business throughout the subsequent year. The amendment to paragraph 111(5)(b) provides a similar rule with regard to the carry-back of a non-capital loss or farm loss realized after an acquisition of control. The amendments to these paragraphs are applicable with respect to non-capital losses and farm losses for the 1988 and subsequent taxation years.

Subclause 6(3)

ITA

111(8)(b)(i)(A)

The amendment to clause 111(8)(b)(i)(A) of the Act ensures that the unused part of the amount deductible under paragraph 110(1)(k) by a corporation (2 1/2 times its Part VI.1 taxes payable) will be included in the computation of its non-capital loss that is available for carryover to the preceding three and subsequent seven taxation years. The amount by which the non-capital loss will be increased is the unused portion of the paragraph 110(1)(k) deduction -- that is, the portion that did not reduce the corporation's taxable income for the year in which it was deductible. This amendment is applicable to the 1988 and subsequent taxation years subject to special rules discussed below (see commentary under subclause 6(5)).

Subclause 6(4)

This sets out the effective date for the amendments to paragraphs 111(5)(a) and (b) of the Act.

Subclause 6(5)

Subclause (5) sets out the effective date for the amendment to clause 111(8)(b)(i)(A) of the Act. This amendment is generally applicable to the 1988 and subsequent taxation years. However, when a corporation's non-capital loss for a taxation year ending after July 1, 1988 is carried back to a taxation year ending before that date, paragraph (a) provides that this non-capital loss shall be reduced in order to account for the fact that the deduction allowed to a corporation under paragraph 110(1)(k) for such a taxation year ending before that date is equal to 2, rather than 2 1/2, times its tax payable under Part VI.1. This reduction is one-fifth of the lesser of the deduction under paragraph 110(1)(k) and the non-capital loss otherwise computed. However, paragraph (c) provides that for the purposes of determining under subsection 111(3) of the Act which part of that non-capital loss has been so deducted in a taxation year ending before July 1, 1988, the amount of the non-capital loss that has been deducted in that year shall be computed without taking into account the reduction made under paragraph (a).

In the same way, when a corporation's non-capital loss for a taxation year ending before July 1, 1988 is carried forward to a taxation year ending after that date, a corresponding increase in the part of that non-capital loss that is attributable to a deduction under paragraph 110(1)(k) of the Act is appropriate. This is provided for in paragraph (b).

Clause 7

Taxable Dividends

ITA
112

Section 112 of the Act is one of the principal provisions dealing with the treatment of dividends received by a corporation resident in Canada from another corporation. Subsection 112(1) permits a corporation to deduct taxable dividends in computing its taxable income.

Subclause 7(1)

ITA
112(2.1) and (2.2)

Subsection 112(2.1) of the Act prevents a specified financial institution from deducting taxable dividends received on most term preferred shares in computing its taxable income. This subsection is amended as a consequence of the introduction of a definition of "specified financial institution" in subsection 248(1). A further amendment provides that a dividend received by a restricted financial

institution on a share of a mutual fund corporation or an investment corporation after that corporation has elected under new subsection 131(10) of the Act not to be treated as a restricted financial institution will be considered to have been paid on a term preferred share acquired in the ordinary course of business. These amendments applies after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987.

Subsection 112(2.2) of the Act denies the intercorporate dividend deduction for dividends on certain shares that are guaranteed by a specified financial institution. This subsection, as amended, generally applies to shares issued, or deemed to have been issued, after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987. It is applicable where a specified financial institution or a specified person in relation to any such institution has undertaken to protect a corporate shareholder with respect to the value or yield of a share. The amendments to paragraphs 112(2.2)(a) and (b) ensure that the intercorporate dividend deduction will not apply where a specified financial institution has provided a guarantee to the shareholder or a specified person in relation to the shareholder with respect to the share or dividend.

Subsection 112(2.2) as amended will also apply to a dividend on a particular share where a specified financial institution has guaranteed or insured the investment in, or return on, any share or other property that was issued or acquired and the guarantee was given as part of a transaction or event or a series of transactions or events that included the issuance or acquisition of the particular share. This ensures that this subsection will apply to dividends on shares that would not otherwise be subject to subsection 112(2.2) but are issued or acquired in conjunction with the guarantee of other shares or property.

Paragraph (c) provides that subsection 112(2.2) does not apply to a dividend received on a share that is not a term preferred share because it has been issued by a corporation in financial difficulty. Under new paragraph (d) amended subsection 112(2.2) will not apply with respect to dividends received on a prescribed share, a taxable preferred share issued before December 16, 1987 or a grandfathered share. However subsection 112(2.2), as it read before June 18, 1987, may apply to dividends received on a grandfathered share.

New paragraph (e) continues the exception provided by existing paragraph 112(2.2)(d) from the application of subsection 112(2.2) for publicly listed shares issued by a specified financial institution where all guarantee agreements in respect of these shares are given by the issuer or persons related thereto unless the shareholder and persons with whom the shareholder does not deal at arm's length (otherwise than by reason of a right referred to paragraph 251(5)(b)) receive dividends in respect of more than 10% of the guaranteed shares.

The changes to subsection 112(2.2) will generally apply only to dividends paid on shares issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987. However, amended subsection 112(2.2) will also apply to a share issued before that time where a guarantee in respect of the share has been provided after that time. New paragraph 112(2.2)(f) treats the share as having been issued at the time that such guarantee was provided.

New paragraph 112(2.2)(g) provides that for the purposes of subsection 112(2.2), the expression "specified person" in relation to a specified financial institution or to a corporate shareholder has the same meaning as provided in the definition of taxable preferred share in subsection 248(1) of the Act.

Subclause 7(2)
ITA
112(2.3)

Subsection 112(2.3) of the Act denies a deduction under subsection 112(1) or (2) to a corporation in respect of a dividend received by it on a short-term preferred share. This subsection is repealed with respect to dividends on short-term preferred shares issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987. Such dividends are now subject to a 66 2/3% special tax under new Part VI.1. This tax is payable by the issuer corporation but may be offset through the deduction provided by new subsection 110(1)(k) against the Part I tax liability of that corporation. Reference may be made to the commentary on section 191.1(1).

Subclause 7(3)
ITA
112(2.9)

Subsection 112(2.9) of the Act prevents corporations from becoming related for the purpose of avoiding the application of subsection 112(2.4) which denies the deduction of dividends on so-called collateralized preferred shares. This amendment clarifies the application of that anti-avoidance provision.

Subclauses 7(4), (5) and (6)

These set out the effective dates for the amendments to section 112 of the Act.

Clause 8
Mutual Fund Corporations
ITA
131(10)

New subsection 131(10) of the Act permits a mutual fund corporation or an investment corporation to elect not to be treated as a restricted financial institution within the meaning of that expression as defined in amended subsection 248(1) of Act. Dividends paid on shares of the mutual fund corporation or the investment corporation to a shareholder that is a restricted financial institution after this election has been made will be treated as having been paid on a term preferred share acquired in the ordinary course of business for the purposes of new subsection 112(2.1) of the Act.

This amendment is applicable after December 15, 1987, except that an election will be deemed to have been filed on time if it is filed within 6 months of the date on which the implementing legislation receives Royal Assent.

Clause 9
Dividends Received by Life Insurer
ITA
138(6)

Subsection 138(6) of the Act provides that, in computing the taxable income of a life insurer, taxable dividends received from taxable Canadian corporations (other than dividends on certain term preferred shares) may be deducted. Subsections 112(2.2) and (2.4), however, deny any deduction under subsection 138(6) with respect to certain dividends on so-called collateralized preferred shares and on shares the value or yield of which is guaranteed. The amendment to subsection 138(6) clarifies that no deduction may be made under subsection 138(6) where subsection 112(2.2) or (2.4) applies. This amendment is applicable with respect to dividends received after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987.

Clause 10
Instalments

Subclauses 10(1) and (2)
ITA
157(1)

Subparagraph 157(1)(a)(i) of the Act contains part of the formula by which a corporation calculates its Part I income tax instalments.

Subparagraph 157(1)(a)(i) is amended to integrate the instalment requirements for tax payable under Part I and new Part VI.1. This change is necessary because new Part VI.1 tax payable on dividends for a year may offset Part I tax payable on income for that year. The amendment will ensure that a corporation's Part I tax instalments for a year are not inappropriately reduced where Part VI.1 tax is payable for the year. Absent this change, in the first year Part VI.1 tax was payable by a corporation, it could estimate its Part I tax payable for the year after claiming a deduction under paragraph 110(1)(k) in computing its taxable income of 2 1/2 times its Part VI.1 tax payable for the year. As a result, the corporation's Part I tax instalments for the year might be reduced while its Part VI.1 tax instalments would be nil since it had no Part VI.1 payable for the preceding year.

An amendment to paragraph 157(1)(b) combines Part I and Part VI.1 tax for purposes of determining the remainder of tax payable by a corporation at the final tax payment date for a year. Consequential changes to Income Tax Regulation 5301 combine Part I tax and the new Part VI.1 tax for the purposes of determining the first and second instalment bases referred to in subparagraphs 157(1)(a)(ii) and (iii).

The amendments to paragraphs 157(1)(a) and (b) apply to the 1988 and subsequent taxation years.

Subclause 10(3)
ITA
157(2)

Subsection 157(2) of the Act is amended to provide that the relief from the instalment obligations for a year of a credit union with taxable income not exceeding \$10,000 will apply only where it has no Part VI.1 tax for the year or the preceding year.

Subclause 10(4)
ITA
157(2.1)

Subsection 157(2.1) of the Act is amended to provide that the relief from the instalment provisions for a corporation with Part I tax payable or a first instalment base not exceeding \$1,000 for a year be amended to add a reference to the corporation's Part VI.1 tax for the year.

Subclause 10(5)

This sets out the effective dates for the amendments to section 157 of the Act, all of which are applicable to the 1988 and subsequent taxation years.

Clause 11

Interest on Unpaid Taxes

ITA

161

Section 161 imposes interest on late or deficient instalment payments of tax or other amounts payable under the Act.

Subclause 11(1)

ITA

161(3)

Subsection 161(3) of the Act imposes an additional 3% interest on a credit union which did not pay instalments in a taxation year where it is subsequently found that the relief provided by subsection 157(2) was not available.

The amendment to subsection 161(3) is consequential on the amendment to subsection 157(2). By virtue of this amendment, the 3% additional interest will also be payable where a credit union has relied on subsection 157(2) in order not to pay instalments and it is subsequently found that it has Part VI.1 tax payable for the year. This amendment is applicable to the 1988 and subsequent taxation years.

Subclause 11(2)

ITA

161(4.1)(a)

Subsection 161(4.1) of the Act charges interest on the late or deficient instalments of a corporation based on its actual Part I tax payable for the year. Paragraph 161(4.1)(a) is amended to add a reference to the Part VI.1 tax payable by the corporation for the year. This change is consequential on the amendments to section 157 that integrate the instalment requirements for the taxes payable under Part I and new Part VI.1.

The amendment to paragraph 161(4.1)(a) is effective for the 1988 and subsequent taxation years. However, where the 1988 taxation year commences in 1987, interest on late or deficient instalments will be determined as if Part VI.1 tax were not payable by the corporation for the year. Therefore, no interest will be charged for a taxation year

commencing before 1988 if the payment of Part VI.1 tax is made on the final date on which the tax payment for the year becomes payable. In addition, for such year, the effect of the deduction under new paragraph 110(1)(k) on the computation of a corporation's Part I tax instalments is ignored.

Clause 12
Part IV

The purpose of Part IV of the Act is to prevent the deferral of tax by an individual on portfolio dividend income through the use of a private or closely-held corporation. While dividends received by individuals are subject to tax in their hands, corporations are generally permitted under section 112 to deduct dividends received in computing their taxable income. To counter the incentive for individuals to defer tax on their dividend income by transferring their portfolio shareholdings to a corporation, Part IV imposes a refundable tax on portfolio dividends received by private and other closely-held corporations. This tax is refunded to the corporation when taxable dividends are distributed to its shareholders since individual shareholders will then be subject to tax on the distribution.

Subclause 12(1)
ITA
186(1)(b)

Where a corporation that has paid tax under Part IV or has paid refundable taxes on other investment income subsequently pays taxable dividends, it is entitled to a refund of such taxes. Where such dividends are received by a connected corporation, paragraph 186(1)(b) imposes Part IV tax on the receipt of the dividend in an amount calculated by reference to the dividend refund in respect thereof obtained by the corporation that paid the dividend.

Subsection 112(2.4) and new subsection 112(2.2) of the Act apply in certain circumstances to deny the intercorporate dividend deduction in respect of dividends received by a corporation. Where this occurs Part IV tax should not apply since the corporation is fully taxed on these dividends under Part I of the Act. The amendment to paragraph 186(1)(b) excludes taxable dividends received from a connected corporation from the base on which Part IV tax is calculated in those circumstances where the dividend is not deductible under subsection 112(1) of the Act. A similar exclusion is provided in existing paragraph 186(1)(a) for non-deductible dividends received from a non-connected corporation. This amendment to paragraph 186(1)(b) is applicable to dividends received after June 18, 1987.

Subclause 12(2)

ITA

186(1.1)

New subsection 186(1.1) of the Act is consequential on the addition of new Part IV.1 which imposes a 10% tax on certain dividends received by certain corporations. The taxes under both Part IV and Part IV.1 can apply with respect to the same dividend received by a corporation. New subsection 186(1.1) provides that where a dividend is subject to tax under both Parts, the Part IV.1 tax payable on the dividend will be deducted from the Part IV tax otherwise payable on the same dividend. This amendment is applicable to dividends received after June 18, 1987.

Subclause 12(3)

ITA

186(6)

New subsection 186(6) of the Act sets out rules that clarify, for purposes of Part IV, the tax treatment of dividends received by partnerships for fiscal periods ending after June 18, 1987. These rules provide for the flow-through to partners of dividends received by a partnership. For the purposes of the Part IV tax, each partner is considered to own the same proportion of a corporation's shares that were owned by a partnership in a fiscal period as the proportion of the amount of the dividends received by the partnership that is included in the partner's income is of the dividends received by the partnership on such shares in that period. This amendment is applicable with respect to fiscal periods ending after June 18, 1987.

Subclauses 12(4) and (5)

These set out the effective dates for the amendments to section 186 of the Act.

Clause 13

Part IV.1

New Part IV.1 of the Act provides for two special taxes to be paid by certain corporations on dividends received by them after 1987 on a taxable preferred share or a taxable RFI share as those expressions are defined in subsection 248(1) of the Act.

Subclause 13(1)

ITA

187.1 and 187.2

New subsection 187.2 of the Act imposes a special 10% tax on dividends, other than excepted dividends, received by a corporation on a taxable preferred share other than a short-term preferred share or a share of a class subject to the special election provided in subsection 191.2(1). This tax applies with respect to dividends received after 1987, or deemed by subclause 13(2) to have been received after 1987, and must be paid by the corporation on or before the last day of the second month following the end of its taxation year. A taxable preferred share is defined in subsection 248(1) to include most preferred shares issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987.

The special 10% tax is payable on dividends on taxable preferred shares in respect of which the recipient corporation may claim an intercorporate dividend deduction under section 112 or 113 or under subsection 138(6) in computing its taxable income for the year other than dividends on short-term preferred shares or on taxable preferred shares where the corporation paying the dividends has made a special election in respect of the relevant class of shares under new subsection 191.2(1). Reference may be made to the commentary on that provision.

This special tax does not apply to excepted dividends. These are defined as

- dividends received by a corporation on a share of a foreign affiliate where the share was not acquired in the ordinary course of its business,
- dividends received by a corporation on a share of another corporation in which it has (or would have, if that other corporation were a taxable Canadian corporation) a substantial interest at the time the dividend was paid,
- dividends received by a corporation at a time when it was a private corporation, and
- dividends received by a corporation at a time when it was a financial intermediary corporation (this expression is defined in subsection 191(1) and reference may be made to the commentary on that provision).

For the purpose of this definition new subsection 191(2) applies to determine whether a corporation has a substantial interest in another corporation. Generally, a corporation is considered to have a substantial interest in another corporation if it is related to the other corporation or if it owns 25% or more, in terms of votes and value, of the shares of the other corporation.

Tax on dividends on taxable RFI shares

ITA

187.3

New subsection 187.3(1) of the Act levies a special 10% tax on dividends, other than excepted dividends, received by a restricted financial institution on a taxable RFI share that is acquired after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987. The tax applies to dividends received after 1987, or deemed by subclause 13(2) to have been received after 1987, in respect of which the institution may claim an intercorporate dividend deduction under subsection 138(6) or under section 112 or 113 in computing its taxable income for the year. The tax payable by an institution for a taxation year must be paid on or before the last day of the second month following the end of that year.

This special tax applies only to restricted financial institutions. The definition in subsection 248(1) of "restricted financial institution" includes a bank, trust company, credit union, insurance corporation, loan and mortgage company or a corporation controlled by one or more such corporations. A taxable RFI share is defined in subsection 248(1) to include most preferred shares that were issued before 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 that are not term preferred shares. However, an important exception in the taxable RFI share definition will permit a restricted financial institution to be exempted from the 10% tax on dividends received on shares acquired before December 15, 1987 that would otherwise be taxable RFI shares provided it does not acquire shares in excess of certain threshold amounts. Reference may be made to the commentary under the definition of taxable RFI shares.

The 10% tax is not payable by a restricted financial institution on an "excepted dividend" as that expression is defined in section 187.1. Reference may be made to the commentary on that provision.

New subsection 187.3(2) of the Act contains a number of grandfathering provisions with respect to the acquisition of taxable RFI shares after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987. This subsection treats a share that is acquired by a person or partnership after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 as having been acquired before that time and thus not subject to the new tax under section 187.3, where

- the share was acquired pursuant to an agreement in writing entered into before that time;
- the share was acquired as part of a distribution to the public made in accordance with the terms certain documents filed with a public authority before that time;
- the share was acquired on the conversion of a share or debt obligation issued before that time and its terms and conditions were established in writing before that time;
- the share is a share of a Canadian corporation listed on a stock exchange in Canada and was acquired on the exercise of a right, such as a warrant, that was similarly listed and the terms and conditions of the share were established in writing before that time; or
- the share was acquired from a related person in the circumstances outlined in new paragraph 187.3(2)(e).

Partnerships

ITA

187.4

New section 187.4 of the Act sets out rules that clarify for the purposes of new Part IV.1 the tax treatment of dividends received by partnerships after 1987. These rules provide for the flow-through to partners of dividends received by a partnership. Each partner is considered to own a proportion of the shares that were owned by the partnership in a fiscal period based on the proportion of the dividends received by the partnership on such shares in the period that is included in computing the partner's income. They also provide that a reference to a person in Part IV.1 includes a partnership.

Information return

ITA

187.5

New section 187.5 of the Act requires a corporation, liable for tax under new Part IV.1 for a taxation year, to file a return in prescribed form containing an estimate of its tax payable under sections 187.2 and 187.3 for the year.

**Provisions applicable to Part
ITA
187.6**

New section 187.6 of the Act provides that certain provisions of Part I relating to assessments, penalties, objections and appeals are applicable for the purposes of the taxes payable under Part IV.1.

Subclause 13(2)

Subclause 13(2) provides that the new Part IV.1 tax is applicable with respect to dividends received after 1987. It also treats dividends received after December 15, 1987, but before 1988, as having been received on January 1, 1988 where it may reasonably be considered that these dividends were paid at that time to avoid or limit the application of the new Part IV.1.

**Clause 14
Part VI.1**

New Part VI.1 of the Act provides for a special tax to be paid with respect to dividends, other than excluded dividends, paid by corporations after 1987 on taxable preferred shares. The purpose of this tax is to make the tax system more neutral as between debt and preferred share financing. The Part VI.1 tax may be offset against tax payable under Part I of the Act by way of a deduction provided by new paragraph 110(1)(k) so that the overall tax liability for those corporations with Part I tax payable will remain largely unaffected by the Part VI.1 tax. As explained below, a \$500,000 annual dividend allowance will exempt from the tax dividends on preferred shares paid by most small corporations.

**Definitions
ITA
191(1)**

New subsection 191(1) defines certain expressions used in new Part VI.1.

Excluded dividends on taxable preferred shares are not subject to the Part VI.1 tax. The term excluded dividends means:

- dividends paid to a shareholder who had a substantial interest in the payer corporation when the dividend was paid;
- dividends paid by a corporation that was a financial intermediary corporation or a private holding corporation when the dividend was paid;

- dividends paid by a corporation that would, under certain conditions, have been a financial intermediary corporation.

Dividends paid by a financial intermediary corporation are not subject to Part VI.1 tax. The expression "financial intermediary corporation", also used in new Part IV.1, includes:

- a corporation licensed to issue investment contracts, as described in clause 146(1)(j)(ii)(B);
- an investment corporation;
- a mortgage investment corporation;
- a mutual fund corporation;
- a prescribed venture capital corporation, or
- a prescribed labour-sponsored venture capital corporation.

Such a corporation will not be a financial intermediary corporation, however, if it is a prescribed corporation, or a corporation

- that is controlled in any manner whatever by one or more corporations that are not financial intermediary corporations or private holding corporations, except where such controlling corporations do not own more than 10%, in value, of all the issued and outstanding shares of the corporation, or
- in which a corporation (except a financial intermediary corporation or a private holding corporation) has a substantial interest.

Part VI.1 also does not apply to dividends paid by a private holding corporation. The expression "private holding corporation" is defined as a corporation that does not own shares of another corporation (except another private holding corporation) in which it has a substantial interest and the only undertaking of which is the investment of its funds. Such a corporation will not be a private holding corporation, however, if it is a specified financial institution (as defined in subsection 248(1)) or a corporation that is controlled in any manner whatever by one or more corporations other than private holding corporations, or in which a corporate shareholder other than a private holding corporation has a substantial interest.

Substantial interest

ITA

191(2) and (3)

New subsection 191(2) of the Act describes the circumstances in which a shareholder will be treated as having a substantial interest in a corporation. A shareholder has a substantial interest in a corporation where the shareholder is related to the corporation (otherwise than by reason of a right referred to in paragraph 251(5)(b)) or where the shareholder owns shares of that corporation representing, in terms of votes and value, 25% or more of its issued shares and, as well, common shares representing at least 25% of the fair market value of all common shares. For the purpose of subsection 191(2) shares owned by persons related to a shareholder are considered to be owned by the shareholder.

New subsection 191(3) deems a shareholder of a corporation not to have a substantial interest in another corporation where

- it is reasonable to consider that the principal purpose for acquiring the interest in the other corporation was to avoid or limit the application of Part IV.1 or VI.1,
- the shareholder is a financial intermediary corporation that is not related to the corporation, or
- the shareholder is a partnership or trust except a trust in which the beneficiaries are related to each other.

Reorganizations

ITA

191(4) and (5)

New subsections 191(4) and (5) of the Act provide that the new Part IV.1 tax and tax payable under section 187.2 do not apply with respect to certain deemed dividends arising in the course of corporate reorganizations.

Subsection 84(3) of the Act provides that where a corporation resident in Canada has paid an amount on the redemption, acquisition or cancellation of a share of its capital stock, a dividend equal to the excess of the amount paid over the paid-up capital of the share is deemed to have been paid by the corporation and received by the shareholder. Subsection 84(2) provides a similar rule with respect to amounts distributed or otherwise appropriated on the winding-up, discontinuance or reorganization of the business of a corporation.

New subsection 191(4) applies with respect to a deemed dividend arising under subsections 84(2) and (3) of the Act on the redemption, acquisition or cancellation of a share that was issued in the course of a reorganization in the circumstances described in paragraphs 191(4)(a), (b) and (c). For example, this subsection would apply to shares issued pursuant to certain estate freezing arrangements. Since they are usually retractable, shares issued pursuant to these arrangements often constitute taxable preferred shares. Subsection 191(4) provides that the new Part VI.1 tax and the new Part IV.1 tax applicable to dividends paid on taxable preferred shares will not apply to the deemed dividends arising on the redemption, acquisition or cancellation of these shares. This exception, however, does not apply with respect to that part of any deemed dividends that is attributable to the payment of an amount in excess of the value of the share at the time it was issued.

The last part of subsection 191(4) extends that exception to certain deemed dividends arising in the course of a reorganization described in paragraph 55(3)(b) of the Act. That paragraph permits, as part of what is generally referred to as a "butterfly" reorganization, the distribution of assets by a corporation to its shareholders on a tax-deferred basis. Where a share is issued for property of a corporation in the course of such reorganization, it is deemed not to have been issued for the purpose of raising capital, so that it will not be excluded from the application of subsection 191(4) by paragraph (b) thereof.

New subsection 191(5) also provides an exception from the new Part VI.1 tax and the tax payable under section 187.2 for dividends paid on taxable preferred shares in circumstances where a deemed dividend arises under subsection 84(3) on the redemption, acquisition or cancellation of a share. This exception applies where the terms and conditions of a share are changed or an agreement in respect of that share is changed or entered into so that this share becomes a taxable preferred share and that share is subsequently redeemed, acquired or cancelled not later than one year afterwards. This rule would apply, for example, where, as a result of a buy-out agreement, a share that is otherwise a common share must be redeemed within twelve months of the agreement. The exception provided by subsection 191(5), however, does not apply with respect to that part of the deemed dividend arising on a share that is attributable to the payment of an amount in excess of the fair market value of the share at the time its terms or conditions were changed or the agreement in respect of the share was changed or entered into.

Tax payable

ITA

191.1(1)

New subsection 191.1(1) of the Act provides for a tax to be paid by a corporation that has paid taxable dividends on taxable preferred shares. This tax applies to dividends, other than excluded dividends, paid after 1987, or deemed by subclause 14(3) to have been paid after 1987. The tax is payable by way of monthly instalments, as provided by amended subparagraph 157(1)(a)(i). Reference may be made to the commentary on that provision.

The tax to be paid under paragraph 191.1(1)(a) is equal to 66 2/3% of the amount by which the taxable dividends (other than excluded dividends) paid by the corporation in the year on short-term preferred shares exceed the corporation's dividend allowance for the year. As discussed in the commentary on the definition of short-term preferred share in subsection 248(1), short-term preferred shares are shares which are retractable or could be required to be redeemed within 5 years. Since short-term preferred shares may be considered to be debt-substitutes, the rate of 66 2/3% is intended to approximate the amount of tax that may be paid on an equivalent amount of interest assuming a 40% rate of corporate tax.

Where taxable dividends are paid by a corporation on its taxable preferred shares (defined in subsection 248(1) to include most preferred shares), other than short-term preferred shares, and in respect of which no election has been made under section 191.2, the tax to be paid is equal to 25% of the amount by which these taxable dividends exceed the corporation's dividend allowance for the year.

Where the corporation has made an election under subsection 191.1(2) in respect of a class of its taxable preferred shares, the rate of this tax will be 40%. Reference should be made to the commentary on subsection 191.2(1) relating to this election.

A parent corporation and its subsidiary may agree under subsection 191.3(1) that the subsidiary will pay any Part VI.1 tax otherwise payable by the parent corporation. The purpose of this provision is described in the commentary on that subsection. Where such an agreement is made, the agreed amount will be added to the Part VI.1 tax payable by the subsidiary and will reduce the Part VI.1 tax payable by the parent.

New Part VI.1 tax is not payable in respect of excluded dividends as defined in subsection 191(1). These are dividends paid to a shareholder who had a substantial interest in the payer corporation when the dividend was paid, dividends paid by a corporation that

was a financial intermediary corporation or a private holding corporation when the dividend was paid and dividends paid to certain shareholders by a corporation that would, under certain conditions, have been a financial intermediary corporation.

The Part VI.1 tax is payable only in respect of dividends (other than excluded dividends) paid on taxable preferred shares by the corporation in excess of its dividend allowance for the year. As explained in the commentary under subsection 191.1(2), the dividend allowance for a taxation year of a corporation or corporate group is \$500,000 less the amount of non-excluded dividends paid in the preceding calendar year in excess of \$1,000,000.

Dividend allowance
ITA
191.1(2) to (6)

A corporation will generally pay tax under Part VI.1 only on dividends on taxable preferred shares (other than excluded dividends) paid by it in excess of its dividend allowance. New subsections 191.1(2) to (6) of the Act set out the rules applicable for the computation of a corporation's dividend allowance. These rules parallel the rules used in determining a corporation's business limit for the purposes of the small business deduction under section 125.

New subsection 191.1(2) determines a corporation's dividend allowance for a taxation year to be \$500,000 where the corporation is not associated with another corporation in the year. This amount, however, is subject to a clawback that reduces it on a dollar-for-dollar basis by the amount of non-excluded dividends in excess of \$1,000,000 paid in the preceding calendar year by the corporation on its taxable preferred shares or shares that would have been taxable preferred shares if they had been issued after June 18, 1987.

New subsections 191.1(3), (4) and (5) of the Act apply for the purpose of determining the dividend allowance of associated corporations. A total dividend allowance is first determined for a group of associated taxable Canadian corporations. Under subsection 191.1(4), this total dividend allowance is \$500,000 less the excess over \$1,000,000 of non-excluded dividends paid in the preceding calendar year by the corporations in that group on taxable preferred shares or shares that would have been taxable preferred shares if they had been issued after June 18, 1987. These corporations may then allocate the total dividend allowance among the group by filing a prescribed agreement under new subsection 191.1(3).

of the Act. If such agreement is not filed by any corporation in the group that has paid dividends on taxable preferred shares in the year, the Minister of National Revenue may make the allocation under new subsection 191.1(5).

New paragraph 191.1(6)(a) of the Act applies to all corporations, whether or not associated, and requires a proration of the dividend allowance for any taxation year of less than 51 weeks duration. It provides that a corporation's dividend allowance for a short taxation year is its dividend allowance otherwise determined multiplied by the number of days in the year and divided by 365.

New paragraph 191.1(6)(b) of the Act is applicable where a corporation has two or more taxation years ending in the same calendar year in which it is associated with another corporation. This rule provides that the corporation's dividend allowance (before proration for the short year) for each such taxation year is the amount allocated to it for its first such taxation year under subsection 191.1(3). The corporation's dividend allowance for each such year is then determined after the required proration pursuant to new paragraph 191.1(6)(a).

Election

ITA

191.2

The rate of Part VI.1 tax on dividends paid on taxable preferred shares (other than short-term preferred shares) of a class in respect of which a corporation has made an election under new section 191.2 is 40% instead of 25%. The effect of the election to pay the 40% is to enable shareholder corporations to receive dividends without being subject to the 10% tax under Part IV.1.

An election may be made by a taxable Canadian corporation in respect of a class of its taxable preferred shares only if the terms and conditions applicable to the shares require that this election be made. According to new section 191.2, the election is to be made by filing a prescribed form with the Minister of National Revenue not later than the day on or before which a return of income must be filed by the corporation under Part I for the taxation year in which shares of that particular class of shares are first issued or first become a taxable preferred share. A special transitional rule is provided in subclause 13(4) to allow elections to be filed at any time within 6 months from the date on which the implementing legislation receives Royal Assent.

Agreement respecting liability for tax

ITA

191.3

New section 191.3 of the Act allows a corporation that is liable to pay tax under Part VI.1 in a taxation year and a corporation controlled by it to file an agreement whereby all or a portion of the Part VI.1 tax liability is transferred to the controlled corporation. This will prove advantageous to holding corporations that do not pay Part I tax against which they can offset the Part VI.1 tax through the special deduction provided by paragraph 110(1)(k).

This agreement may be made only where a corporation (the parent corporation) controls another corporation throughout its taxation year and throughout the last taxation year of that other corporation.

Under new subsection 191.3(2) an agreement or amended agreement must be filed by the parent corporation and the controlled corporation with the Minister of National Revenue in prescribed form no later than the day on which the parent corporation's tax return under Part I is required to be filed for its taxation year in which Part VI.1 tax would otherwise be payable by it. An agreement or amended agreement may also be filed within 90 days of the day of mailing of a notice of assessment (or notification that no tax is payable) to the parent corporation or the controlled corporation. Subsection 191.3(2) also requires the agreement to be accompanied by a certified copy of a resolution of the directors (or the persons legally entitled to administer the affairs of the corporation) of both the parent and controlled corporation authorizing such an election.

New subsection 191.3(3) imposes on the Minister of National Revenue the duty to assess the parent and controlled corporations according to such an agreement or amended agreement even where the three-year limit provided by subsections 152(4) and (5) might otherwise apply.

New subsection 191.3(4) is an anti-avoidance provision that prevents a corporation from acquiring the control of another corporation which has accrued gains in order to transfer its Part VI.1 tax liability to the acquired corporation through a subsection 191.3(1) election. Absent such a rule, this election would allow the corporation to effectively avoid the payment of the Part VI.1 tax since the deduction allowed by subsection 110(1)(k) would allow the acquired corporation to offset the Part VI.1 tax so transferred against its Part I tax payable on the realization of its accrued gains.

As a result of an agreement made under subsection 191.3(1), the amount of tax specified in the agreement will be included in the Part VI.1 tax payable by the controlled corporation and will be

deducted from the amount of Part VI.1 tax otherwise payable by the parent corporation. Both corporations remain jointly and severally liable to pay the tax and the interest and penalties in respect thereof. Thus, new subsection 191.3(5) permits the Minister to assess the parent corporation in respect of the agreed amount of tax and provides that certain provisions of Part I relating to assessments, penalties, objections and appeals are then applicable.

New subsection 191.3(6) provides that where payment is made by the parent corporation on account of this joint liability, the joint liability is reduced accordingly. However, any payment by the controlled corporation will reduce the parent corporation's liability only to the extent of the excess, if any, of the amount paid over what is the controlled corporation's remaining liability under the Act after the payment. In effect, this treats a tax payment by the controlled corporation as applying first against its other tax liabilities under the Act.

Information return

ITA

191.4

New subsection 191.4(1) of the Act requires a corporation liable for any tax under new Part VI.1 for a taxation year to file a return containing an estimate of its tax payable for the year. The return is to be filed on or before the date by which its Part I corporate tax return is required to be filed.

New subsection 191.4(2) of the Act provides that certain provisions of Part I relating to assessments, penalties, objections and appeals are applicable to the tax under Part VI.1.

Subclauses 14(2) to (4)

The Part VI.1 tax is applicable to the 1988 and subsequent taxation years but only with respect to dividends paid after 1987. For that purpose, subclause 14(3) provides that dividends received after December 15, 1987, but before 1988, are treated as having been paid on January 1, 1988 where it may reasonably be considered that these dividends were paid at that time to avoid or limit the application of the new Part VI.1.

A special provision applies with respect to elections under new subsection 191.2 of the Act. Since, in some cases, such elections may be required to be filed before the enactment of new subsection 191.2, subclause 14(4) provides that an election will be deemed to have been filed on time if it is filed within 6 months of the date on which the implementing legislation receives Royal Assent.

Clause 15
Application to other Parts
ITA
227(14)

Subsection 227(14) of the Act provides that a corporation is not liable to tax under Part III, IV or VI of the Act for any period of time during which it was exempt from Part I tax by reason of section 149 of the Act. This provision is amended effective for the 1988 and subsequent taxation years as a consequence of the introduction of new Parts IV.1 and VI.1 to provide that those new Parts do not apply to any corporation for any period throughout which it is tax-exempt under section 149.

Clause 16
Definitions
ITA
248(1)

Subsection 248(1) of the Act defines many of the terms used in the Act.

Subclause 16(1)
"Short-term preferred share"

The definition "short-term preferred share" is to be amended with respect to shares issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987.

Under existing subsection 112(2.3) of the Act dividends received by a corporation on a short-term preferred share are not deductible in computing its taxable income unless the corporation does not deal at arm's length with the dividend-paying corporation. In general, a share which was issued in lieu of commercial paper or short-term debt and that may be retracted within 18 months of its issue falls within the existing definition short-term preferred share.

Subsection 112(2.3) is repealed with respect to dividends paid on short-term preferred shares issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987. Dividends paid on such shares (other than grandfathered shares) issued after that time will be subject to a 66 2/3% special tax provided by new Part VI.1.

The amended definition of short-term preferred share generally applies to shares issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987. The condition that the share be issued in lieu of commercial paper or short-term debt is no longer included in the definition. In addition, under paragraph (a), the 18-month retraction period is extended so that a

share will be a short-term preferred share if the issuing corporation or a specified person in relation to the issuer may under the terms of the share or an agreement in respect of the share be required to redeem, acquire or cancel the share or to reduce its paid-up capital within 5 years of the date of issue. A share will not be a short-term preferred share under paragraph (a) if the requirement to redeem, acquire or cancel the share arises solely in the event of the death of the shareholder or on a conversion or exchange of the share.

Paragraph (b) of the new definition provides that a short-term preferred share also includes a share that is convertible or exchangeable within 5 years from the date of its issue except in those circumstances where the share of a corporation is convertible or exchangeable only into a share of the corporation or a specified person in relation to the corporation that if issued would not be a short-term preferred share, or into a right or warrant to acquire such a share that is not a short-term preferred share, and all the consideration receivable upon the conversion or exchange is the share, right, warrant or a combination thereof.

Paragraphs (c) to (j) of the new definition provide a number of supplementary rules.

The amended definition of short-term preferred share applies only to shares issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987. However, where the terms or conditions of a share (or any agreement in respect of that share) relating to the share's redemption, acquisition, cancellation, conversion or reduction of its paid-up capital, are established or changed after that time, paragraph (c) will treat the share as having been issued at that later time.

Paragraph (d) is similar to paragraph (h) of the existing short-term preferred share definition. This paragraph anticipates the possibility that a share may be issued in combination with a debt obligation or another short-term preferred share in order to circumvent the new Part VI.1 tax. Where one of the main purposes of the issue of the share or modification of its terms and conditions is to avoid or limit the taxes payable under new Part VI.1, this paragraph treats the share as a short-term preferred share.

Paragraph (e) treats a share as a short-term preferred share if, after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987, the terms of the share are established or modified or any agreement in respect of the share has been changed or entered into so that it is reasonable to expect that the share will be redeemed within 5 years of its date of issue. This might apply, for example, in the case of a redeemable share issued for an indefinite term but on which the rate of dividends or redemption

premium is scheduled to increase sharply at some time within 5 years from its date of issue. In this case the share could reasonably be expected to be redeemed before any such increase would take effect.

Paragraph (f) treats a share as a short-term preferred share in circumstances where the issuing corporation will dissolve or wind-up within 5 years from the date on which the share was issued.

Paragraph (g) applies where a share issued by a corporation is originally acquired by a specified person in relation to the corporation and is subsequently acquired by an arm's length party. In this situation, for the purposes of the 5-year test, the share is treated as having been issued at the time of the subsequent acquisition.

Paragraph (h) of the definition will treat a share as a short-term preferred share where any person (other than the issuing corporation or an individual) has undertaken in an agreement to which the issuing corporation or a specified person in relation thereto is a party to guarantee all or part of the shareholder's investment against any loss that he may suffer within 5 years of the issuance or acquisition issue of the share. For the purpose of this rule, the share is treated as having been issued at the time the guarantee agreement is given.

Paragraph (i) excludes from the definition of short-term preferred share a prescribed share and a share issued by a corporation in financial difficulty (described in paragraph (e) of the definition "term preferred share").

Paragraph (j) provides that the expression specified person has the meaning assigned to it by paragraph (h) of the definition of taxable preferred share and means any person with whom the corporation does not deal at arm's length or any partnership or trust of which the corporation or any such other person is a member or beneficiary.

The new definition of short-term preferred share applies with respect to shares issued or deemed to have been issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987.

Subclause 16(2)
"Grandfathered share"

This amendment adds the definition "grandfathered share" to subsection 248(1) of the Act. Grandfathered shares are expressly excluded from the application of new subsection 112(2.2) and from the definitions of short-term preferred share and taxable preferred share in subsection 248(1). Under this definition a share is a grandfathered share if it is issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 and it

- was issued pursuant to an agreement in writing entered into before that time;
- was issued as part of a distribution to the public made in accordance with certain documents filed with a public authority before that time;
- was issued on the conversion of a grandfathered share or of a share or debt obligation issued before that time where the terms and conditions of that share were established in writing before that time; or
- is a share of a Canadian corporation listed on a stock exchange in Canada and was issued on the exercise of a right or warrant that was similarly listed where the terms and conditions of that share were established in writing before that time.

However, a share ceases to be a grandfathered share if it is deemed to have been issued at any time after June 18, 1987 under subsection 112(2.2) or under the definition of "short-term preferred share" or "taxable preferred share".

"Restricted financial institution"

This amendment adds the definition "restricted financial institution" to subsection 248(1) of the Act. This definition is used for the purpose of the new Part IV.1 tax on taxable RFI shares. A restricted financial institution includes a bank, trust company, credit union, insurance corporation, loan and mortgage company or a corporation controlled by one or more such corporations. Unlike the definition of "specified financial institution", however, this definition does not include a corporation which is associated with, but not controlled by, one or more of the financial institutions listed above.

"Specified financial institution"

This amendment adds the definition "specified financial institution" to subsection 248(1) of the Act. The status of a taxpayer as a specified financial institution is relevant for the purposes of subsections 112(2.1) and (2.2), new Parts IV.1 and VI.1 and certain other provisions of the Act. A specified financial institution includes a bank, trust company, credit union, insurance corporation, loan and mortgage company or a corporation controlled by or associated with one or more such corporations. This definition is unchanged from that provided under existing subsection 112(2.1) of the Act.

"Taxable preferred share"

This amendment adds the definition "taxable preferred share" to subsection 248(1) of the Act.

This definition is relevant for the purposes the taxes imposed under new Parts IV.1 and VI.1 of the Act.

This definition includes a share that is a short-term preferred share under the definition of that expression. It also includes any share (other than a grandfathered share) that is issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 where:

- (a) it may reasonably be considered that the amount of any dividend on that share is fixed, limited to a maximum or established to be not less than a minimum,
- (b) it may reasonably be considered that the amount that a shareholder is entitled to receive for the share upon the dissolution, liquidation or winding-up of the issuing corporation, or on the redemption, acquisition or cancellation of the share is fixed, limited to a maximum or established to be not less than a minimum,
- (c) the share is convertible or exchangeable except in those circumstances where the share is convertible or exchangeable only into a share of the corporation or a specified person in relation thereto that if issued would not be a taxable preferred share or a right or warrant to acquire such a share, and all the consideration receivable upon the conversion or exchange is the share, right, warrant or combination thereof, or
- (d) any person, other than the issuing corporation, has undertaken (in an agreement with the issuing corporation or a person related to it) to guarantee the shareholder's investment in the share (for the purpose of this condition where such a guarantee agreement is given after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 in respect of a share, the share is deemed to have been issued at that time).

Excluded from this definition are prescribed shares or shares issued by a corporation in financial difficulty (described in paragraph (e) of the definition "term preferred share").

Paragraphs (c) to (h) of the definition provide a number of supplementary rules.

Paragraphs (c) and (d) of the definition treat a shareholder's entitlement to dividends or an amount on liquidation of the issuing corporation as not being fixed, limited to a maximum or established

not to be less than a minimum where such entitlement is determined by reference to the entitlement of another share of the corporation or of another corporation that controls the corporation, provided the other share would not be a taxable preferred share if this definition were read without reference to paragraph (f), the other share were issued after June 18, 1987, and the other share were not a grandfathered share, a prescribed share or a share issued by a corporation in financial difficulty.

As noted above, the definition of taxable preferred share applies only where the share was issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987. Where the terms or conditions of a share issued before that time are changed or an agreement in respect of that share is changed or entered into so as to affect any of the matters referred to subparagraphs (b)(i) to (iv), paragraph (e) will treat the share as having been issued at the time of the change for the purposes of determining whether the share is a taxable preferred share.

Paragraph (f) is a relieving provision that provides that the liquidation entitlement of a shareholder shall not be considered to be fixed, limited to a maximum or established to be not less than a minimum, solely as a result of an agreement to which the corporation or a specified person with respect to the corporation is a party, such as a shareholders agreement, providing that a purchaser agrees to acquire the share at an amount approximating its fair market value at the time of the acquisition.

Paragraph (g) is an anti-avoidance rule that prevents the use of holding corporations to avoid the new Part IV.1 and VI.1 taxes. This rule deems a share to be a taxable preferred share where:

- the share is not a grandfathered share and has been issued after December 15, 1987,
- the dividends on that share may reasonably be considered to be derived primarily from dividends on taxable preferred shares of a corporation in which the issuing corporation has a substantial interest, and
- the share was issued or acquired to avoid the application of new Parts IV.1 and VI.1.

Paragraph (h) provides that the expression "specified person" used throughout the definition means any person with whom the corporation does not deal at arm's length or any partnership or trust of which the corporation or the other person is a member or beneficiary.

The amended definition of taxable preferred share applies with respect to shares issued, or deemed to be issued, after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987.

"Taxable RFI share"

This amendment adds the definition "taxable RFI share" to subsection 248(1) of the Act.

New section 187.3 of the Act imposes a tax of 10% on dividends received by restricted financial institutions on taxable RFI shares acquired after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987.

A taxable RFI share is a share issued before 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 or a grandfathered share where

- (a) it may reasonably be considered that the amount of any dividend on that share is either fixed, limited to a maximum or established to be not less than a minimum, or
- (b) it may reasonably be considered that the amount that a shareholder is entitled to receive for the share upon the dissolution, liquidation or winding-up of the issuing corporation, or on the redemption, acquisition or cancellation of the share is fixed, limited to a maximum or established to be not less than a minimum.

Excluded from the definition are shares which are prescribed shares, term preferred shares or shares issued by a corporation in financial difficulty as described in paragraph (e) of the definition "term preferred share".

Paragraphs (c) and (d) of the definition treat a shareholder's entitlement to dividends or an amount on liquidation of the issuing corporation as not being fixed, limited to a maximum or established to be not less than a minimum where such entitlement is determined by reference to the entitlement of another share of the corporation or of another corporation that controls the corporation provided the other share would not be a taxable preferred share if that definition were read without reference to paragraph (f), the share were issued after June 18, 1987, and the share were not a grandfathered share, a prescribed share or a share issued by a corporation in financial difficulty.

Paragraph (e) of the definition is an anti-avoidance provision that applies where it may be reasonably be considered that the dividends on a particular share are derived primarily from dividends received on taxable RFI shares of another corporation and that the particular

share was issued or acquired in order to avoid or limit the application of new Part IV.1. Where this is the case, the particular share will be treated as a taxable RFI share and the shareholder who receives dividends on such a share will be deemed not to have a substantial interest in the paying corporation.

Since taxable RFI shares cannot by definition be term preferred shares, restricted financial institutions holding such shares are generally entitled to the intercorporate dividend deduction under subsection 112(1) for dividends received on such shares.

Subsection 187.3(1) imposes a 10% tax on dividends received after 1987 on taxable RFI shares acquired after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 other than shares deemed to have been acquired before that date under subsection 187.3(2) (see commentary on that provision).

The definition of taxable RFI shares provides an exclusion for prescribed shares. For this purpose Regulation 6201(4) prescribes certain shares acquired before December 16, 1987 not to be taxable RFI shares. Under that regulation a share of a class of the capital stock of a corporation acquired before that date will be a prescribed share at the time a dividend is received with respect to a corporation holding the share if the aggregate holdings of the corporation and restricted financial institutions with which the corporation does not deal at arm's length in shares of that class at that time does not exceed 10% of the issued shares of that class.

Taxable RFI shares acquired after December 15, 1987 will not be prescribed.

The rule in Regulation 6201(5) provides that shares disposed of will be considered to be disposed of on a last-in, first-out basis.

The definition of taxable RFI share is applicable after June 18, 1987.

Subclause 16(3) "Amount"

The amendment to the definition "amount" in subsection 248(1) of the Act is consequential on the addition of new Part IV.1 and VI.1 to the Act relating to taxable preferred shares. The amendment adds to this definition a reference to sections 187.2, 187.3, 191.1 and subsections 258(3) and (5) for the purpose of determining the amount of a stock dividend. Thus, for the purposes of the Act, where the new Part IV.1 taxes or the special rules that deny the intercorporate dividend deduction in respect of certain shares apply with respect to a stock dividend paid by a corporation, the amount of the stock

dividend will be the greater of the amount of the resultant increase in the corporation's paid-up capital and the fair market value of the shares paid as a stock dividend at the time of payment. However, where the new Part VI.1 tax provided by section 191.1 applies with respect to a stock dividend, the same rule will apply only for the purposes of Part VI.1. This amendment is applicable with respect to dividends paid after June 18, 1987.

Subclauses 16(4) to (7)

"Term preferred share"

Paragraph (e) of the definition "term preferred share" in subsection 248(1) of the Act excludes shares issued by a corporation in financial difficulty. The amendment to subparagraph (e)(iii) of the definition, applicable to shares issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 clarifies that if a corporation is, or is expected to be, in default on a debt obligation and a share is issued in exchange for the obligation, the share will be excluded from the definition only if all or substantially all of the share issue proceeds are used to repay all or part of the debt.

New paragraph (f.1) will exclude from this definition a taxable preferred share acquired before December 16, 1987 if this share has been issued between June 18, 1987 and December 16, 1987 (provided such shares are not deemed to have been issued after December 15, 1987 by reason of a change of their terms or conditions or by reason of an agreement being changed or being entered into). The draft legislation released on June 18, 1987 excluded taxable preferred shares from the definition of term preferred share. Taxable preferred shares issued after December 15, 1987 are not excluded from the definition "term preferred share" unless they are acquired after December 15, 1987 and before 1989 pursuant to an agreement in writing entered into before December 16, 1987. Shares acquired before December 16, 1987 are similarly grandfathered. This amendment is applicable after June 18, 1987.

Regulation 6201 prescribes shares for the purpose of the exclusion in paragraph (f) of this definition. Under that regulation a publicly-listed share issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 will not be a term preferred share where the recipient of a dividend on the share and specified persons in relation to that recipient receive dividends in respect of not more than 10% of the issued and outstanding shares of the class (that share may, however, be a taxable preferred share). In the case of a publicly-listed share issued before 8:00 p.m. EDT June 18, 1987 or a grandfathered share, a distinction is made on the basis of the date of acquisition. Where

the share is acquired before December 16, 1987, it will not be a term preferred share where the recipient of a dividend on this share and specified persons in relation to that recipient receive dividends in respect of not more than 10% of the issued and outstanding shares of that class. Such a share acquired after December 15, 1987, will also be excluded from the definition of term preferred share subject to the same 10% limit but only with respect to a shareholder that is not a restricted financial institution.

New paragraph (i.1) clarifies that a share will not fall within the definition of term preferred share solely because of an agreement under which the corporation or a specified person in relation to the corporation agrees to acquire the share for its fair market value determined without regard to the agreement or to acquire that share in exchange for a share that is not a term preferred share. This amendment is applicable after June 18, 1987.

Paragraph (i.2) is an anti-avoidance provision that applies where it may be reasonably be considered that the dividends on a particular share are derived primarily from dividends received on term preferred shares of another corporation and that the share was issued or acquired in order to avoid or limit the application of subsection 112(2.1) of the Act. Where this is the case, the particular share will be treated as a term preferred share acquired in the ordinary course of business.

As noted above, the definition of term preferred share will not apply with respect to a taxable preferred share issued before December 16, 1987. Where the terms or conditions of a share issued before that time are changed or an agreement in respect of that share is changed or entered into so as to affect any of the matters referred to subparagraphs (a)(i) to (iv) of this definition, new paragraph (i.3) will treat the share as having been issued at the time of the change. This amendment is applicable after June 18, 1987.

The further amendment introduced by subclause (7) to the definition "term preferred share" deletes the rule relating to interests in trusts. This change is strictly consequential on the addition of new subsection 248(12) dealing with interests in trusts and partnerships. This amendment is applicable to shares issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987.

Subclause 16(8)

ITA
248(6)

Subsection 248(6) of the Act extends all references to a class of shares to a series of the class of shares. The amendment to that subsection clarifies that this rule also applies where a single series of a class of shares has been issued.

Subclause 16(9)

ITA
248(12)

New subsection 248(12) of the Act treats a person having a direct or indirect interest in a trust or partnership as being a beneficiary or member, as the case may be, of that trust or partnership for the purposes of a number of definitions and rules in the Act.

Subclauses 16(10) to (13)

These subclauses set out the effective dates for the amendments to section 248 of the Act.

Clause 17

Control Deemed not to be acquired
ITA
256(7)

Subsection 256(7) of the Act describes those circumstances where control of a corporation is considered not to have been acquired for the purposes of certain provisions of the Act. The amendment to this subsection extends the application of that provision to subsection 191.3(4) which is an anti-avoidance provision applicable with respect to agreements to transfer Part VI.1 tax to a subsidiary.

This amendment is applicable to acquisitions of control occurring after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987.

Clause 18

Dividends on certain shares
ITA
258

Special rules are provided under the Act to disallow the intercorporate dividend deduction in respect of dividends paid on certain shares and income bonds or debentures. Section 258 complements these rules.

Subclause 18(1)

ITA

258(1)

Subsection 258(1) of the Act provides special rules for deemed dividends on term preferred shares. This provision is repealed as a consequence of the introduction of new subsection 84(4.2) to which these rules have been transferred (see commentary on that provision). This amendment is applicable with respect to reductions of paid-up capital after 1987.

Subclause 18(2)

ITA

258(3)

Subsection 258(3) of the Act treats certain dividends received on shares of non-resident corporations as interest. The amendment to that subsection simply clarifies the type of shares to which paragraph 258(3)(b) is intended to apply. This amendment is applicable to dividends received or deemed under the Act to have been received on shares acquired after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987.

Subclause 18(3)

ITA

258(5)

Subsections 112(2.2) and (2.4) of the Act disallow the intercorporate dividend deduction under subsections 112(1), (2) and 138(6) in respect of dividends paid on certain shares the value or yield of which is guaranteed and so-called collateralized preferred shares. In the case of such dividends received by a corporation from a foreign affiliate, the disallowance of the intercorporate deduction provided by section 113 would deprive that corporation of the relief for foreign tax paid which is built into the computation of the deduction provided by section 113. In order to prevent the corporation from claiming the deduction provided by section 113, but, at the same time, to allow it to benefit from the foreign tax credit with respect to any foreign withholding tax on these dividends, new subsection 258(5) treats these dividends as interest for the purposes of their inclusion in the corporation's income and the computation of the foreign tax credit. This amendment is applicable after June 18, 1987.

Subclauses 17(4), (5) and (6)

This sets out the effective dates for the amendments to section 258 of the Act.

Ces paragraphes fixent les dates d'entrée en vigueur des changements apporés à l'article 258 de la loi.

Paragraphe 18(4) à (6)

Selon les paragraphes 112(2.2) et (2.4) de la loi, les dividendes versés sur des actions privilégiées avec garantie et sur certificats d'actions dont la valeur ou le rendement est garanti ne donnent pas droit à la déduction pour dividendes intérsocietés prévue aux paragraphes 112(1) et 138(6). Dans le cas où une corporation régolt des dividendes de ce type d'une filiale étrangère, le fait de priverait d'un allégement à l'impôt étranger payé qui entre dans le calcul de cette déduction. Pour empêcher la corporation de se prévaloir de cette déduction, tout en lui permettant de bénéficier du crédit pour impôt étranger à l'égard des retenues d'impôt étranger opérées sur les dividendes, ceux-ci seront reportés, au nouveau paragraphe 258(5), être des intérêts aux fins de leur inclusion dans le calcul du revenu de la corporation et du crédit pour impôts étrangers. Ce changement s'applique après le 18 juin 1987.

(c)258(c)7

Paragraphe 18(3)

Selon le paragraphe 258(3) de la loi, certaines dividendes régus sur des actions de corporations non résidantes sont réputés être des intérêts. Le changement appor  t   ce paragraphe précise le type d'action qui est visé   ligne 258(3)b). Cette modification s'applique aux dividendes régus, ou réputés régus, sur des actions acquises 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987.

258(3)

Paragraphe 18(2)

Le paragraphe 258(1) de la loi prévoit des règles spéciales concernant les dividendes reçus par les personnes privilégiées à terme. Cette disposition est abrogée en raison de l'adoption du paragraphe 84(4.2) qui prévoit les mêmes règles (voir les notes y afférentes). Cette modification s'applique à une réduction du capital versée au titre d'une action effectuée après 1987.

258(1)

Paragraphe 18(1)

L'article 258 complète ces règles.
puisseant donner droit à la déduction pour dividendes intersociales.
sur certaines actions et obligations à intérêt conditionnel ne
La loi prévoit des règles spéciales de sorte que les dividendes versés

258

LIR

Dividendes sur certaines actions

Article 18

Cette modification s'applique aux acquisitions de contrôle effectuées
après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987.

Le paragraphe 256(7) de la loi porte sur les cas où le contrôle d'une
corporation est réputé ne pas avoir été acquis de certaines
dispositions de la loi. La modification apposée à ce paragraphe
étend l'application de celle-ci au paragraphe 191.3(4), qui constitue
une disposition anti-évitement applicable aux accords visant le
transfert de l'impôt de la partie VI.1 à une filiale.

256(7)

ITA

Contrôle réputé ne pas avoir été acquis

Article 17

Ces paragraphes fixent les dates d'entrée en vigueur des modifications
apportées à l'article 248 de la loi.

Paragraphes 16(10) à (13)

de la loi.

D'après le nouveau paragraphe 248(12) de la loi, une personne qui a
une participation directe ou indirecte dans une fiducie ou une société,
est réputée bénéficiaire de la fiducie ou association de la société,
selon le cas, aux fins d'un certain nombre de définitions et de règles

248(12)

LIR

Paragraphe 16(9)

Le paragraphe 248(6) de la loi précise que la mention d'une catégorie
d'actions équivalut à la mention d'une série de la catégorie
d'actions. Ainsi, cette règle s'appliquera dans le cas où une seule
série de catégorie d'actions est mise.

248(6)

LIR

Paragraphe 16(8)

Une autre modifiaction figurant au paragraphe (7) suppose de la définition d'«action privilégiée à terme» la règle sur les participations dans les fiduciés qui porte aux actions émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, découle de l'admission du paragraphe 248(12) qui porte sur les participations dans les fiduciés et les sociétés.

Cette modifiaction s'applique aux actions émises après le 18 juin 1987. Elle suppose une action privilégiée à terme acquise dans les mêmes points, le nouvel alinéa 1.3) fait en sorte que l'action concrue soit réputée émise au moment de la modifiaction ou de la conclusion ou modification d'un accord relatif à l'action concrue. Les mêmes points visés aux sous-alinéas a) (i) à (iv) de cette définition ou de caractéristiques d'une action mise avant cette date concrue sont émis avant le 16 décembre 1987. En cas de modifiaction des termes» ne s'applique pas à une action privilégiée imposable émise comme il est indiqué plus haut, la définition d'«action privilégiée à terme»

Le cours normal des affaires. Action sera traitée comme une action privilégiée à terme acquise dans la corporation et que cette action a été émise ou acquise dans le but d'échapper à l'article 112(2.1). Dans un tel cas, cette corporation régus sur des actions privilégiées à terme d'une autre division régis sur une action sont principalement attribuables à des dividende qui s'applique lorsqu'il est raisonnable de considérer que les alinéa 1.2) de cette définition est une disposition anti-évitement

terme. Cette modifiaction s'applique après le 18 juin 1987. Elle en échange d'une action qui n'est pas une action privilégiée à juste valeur marchande (établie en faisant abstraction de cet accord) une personne appartenant à celle-ci convient d'acquérir l'action à sa terme du seul fait qu'il existe un accord par lequel la corporation ou une action privilégiée à terme si la personne qui régout un dividende au plus 10 % des actions appartenant à cette personne détient au plus 10 % des actions émises et en circulation de la catégorie.

Une telle action acquise après le 15 décembre 1987 sera également exclue de la définition au même titre mais seulement si le détenteur de cette action n'est pas une institution financière vérifiable. Une telle action acquise après le 15 décembre 1987 sera également exclue de la définition au même titre mais seulement si le détenteur des actions émises avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, la date d'acquisition des actions a une importance particulière. En effet, une telle action acquise avant le 16 décembre 1987 ne sera pas une action privilégiée à terme si la personne qui régout un dividende sur l'action privilégiée à terme si la personne qui régout un dividende sur l'action privilégiée à terme si la personne qui régout un dividende au plus 10 % des actions appartenant à cette personne détient au plus 10 % des actions émises et en circulation de la catégorie.

Des actions appartenant à cette personne ne détient pas plus de 10 % n'assommes être une action privilégiée imposable). En ce qui concerne les actions de régime transitoire et les actions cotées en bourse et émises avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, la date d'acquisition des actions a une importance particulière. En effet, une telle action acquise avant le 16 décembre 1987 ne sera pas une action privilégiée à terme si la personne qui régout un dividende sur l'action privilégiée imposable (l'action peut être une action privilégiée imposable) qui concerne les actions appartenant à cette personne ne détient pas plus de 10 %

L'article 6201 du Règlement de l'impôt sur le revenu porte sur les actions visées à l'alinéa f) de la définition. En effet, une action cotée à une bourse et émise après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 ne sera pas une action privilégiée à terme dans le cas où la personne qui régout un dividende sur cette action est les

Le nouvel alinéa f. 1) exclut de cette définition les actions privilégiées imposables acquises avant le 16 décembre 1987 si elles ont été émises entre le 18 juin 1987 et le 16 décembre 1987 si elles qu'elles ne sont pas réputées émises après le 15 décembre 1987 en raison de la modification de leurs caractéristiques ou de la modification ou conclusion d'un accord différent aux actions. Selon l'avant-projet de loi publié le 18 juin 1987, les actions privilégiées imposables étaient exclues de la définition d'«action privilégiée à terme». Les actions privilégiées imposables émises après le 15 décembre 1987 ne sont pas exclues de la définition d'«action privilégiée à terme» sauf si elles sont acquises après le 15 décembre 1987 et avant 1989 en vertu d'un accord écrit conclu avant le 16 décembre 1987. Les actions acquises avant le 16 décembre 1987 sont également sujettes à une mesure transitoire.

L'alinéa e) de la définition d'*«action privilégiée à terme»*, au paragraphe 248(1) de la loi, exclut les actions émises par une corporatation en difficulté financière. La modicification approuvée au sous-alinéa e) (iii) de la définition, qui s'applique aux actions émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, précise que, si une corporatation manquée, ou s'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elle manque, à un engagement résultant d'une créance et si une action est mise en échage de la créance, l'action sera exclue de la définition uniquement si la totalité, ou presque, du produit de l'émission de l'action est émise en échage de la créance, au totalité ou en partie.

Paragraphe 16(4) à (7) «action privilégiée à terme»

empêchent qu'on puisse démettre la demande pour dividende inter-sociétés dans certains cas s'appliquent à l'égard d'un dividende en actions versé par une corporation, le montant de ce dividende en actions correspond au plus élevé du montant de l'augmentation du capital versé de la corporation ou de la juste valeur marchande du dividende en actions au moment de son versement. Cependant, lorsqu'en actions au moment précédent à l'article 191.1, s'applique à l'égard d'un dividende en actions, la règle mentionnée ci-dessus ne s'applique qu'aux fins de la partie VI.1. Cette modification s'applique aux dividendes versés après le 18 juin 1987.

La modification apporée à la définition de « montant ou somme » au paragraphe 248(1) de la loi décorelle de l'admission des nouveautés parties IV.1 et VI.1 portant sur les actions privilégiées imposables. La modification ajoute un renvoi aux articles 187.2, 187.3 et 191.1 et aux paragraphes 258(3) et (5) aux fins du calcul du montant d'un dividende en actions. Ainsi, pour l'application de la loi, lorsqu'un impôt prévus à la partie IV.1 ou les régles spéciales qui

248(1)

LIR

Paragraphe 16(3) «montant ou somme»

La définition d'« institution financière vérifiable » est ajoutée au paragraphe 248(1) de la loi. Elle s'applique aux fins de l'impôt prévu à la nouvelle partie IV.1 à l'égard des actions particulières d'une institution financière. Sont des institutions particulières à vertabiles les banques, compagnies de fiducie, classes de crédit, corporations d'assurance, compagnies hypothécaires et corporations controlées par une ou plusieurs de celles-ci, mais non corporations associées à une ou plusieurs d'entre elles, conformément à ce qui est prévu à la définition d'« institution financière détenue ».

«instituition financière vérifiable»

La définition d'« institution financière désignée » est assortie au paragraphe 248(1) de la loi. Le statut d'institution financière désignée du paragraphe 248(1) de la loi. La contribution aux fins de l'application des paragraphes 112(2.1) et (2.2), des nouvelles parties IV.1 et VI.1, et d'autres dispositions de la loi. Sont des institutions financières désignées les banques, compagnies de fiducie, caisses de crédit, désignées les sociétés, compagnies de prêts et d'hypothèques et corporations d'assurance, compagnies de personnes d'assurance, corporations de contrôleurs par une ou plusieurs de celles-ci ou associations à une ou plusieurs d'entre elles. Cette définition est tirée du paragraphe 112(2.1) actuel de la loi.

«instituition financière désignée»

La définition d'«action privilégiée impossible» s'applique aux actions emises, ou réputées emises, après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987.

L'alinéa h) précise, aux fins de la définition, qu'une personne appartenant à une corporation est une personne qui a un lien de dépendance avec la corporation ou une société ou fiducie dont la corporation ou cette personne est respectivement associée ou bénéficiaire.

Selon les alinéas c) et d), le droit d'un actionnaire à des dividendes ou la part de liquidation de la corporatation émettrice est réputé ne pas être fixe, plafonné ou assujetti à un plancher si ce droit ou cette part peut être déterminé par comparaison au droit ou à la part différent à une autre action de la corporatation qui la contrôle qui ne servait pas une action privilégiée imposante si elle était fait abstraction de l'alinéa f) de cette définition, si elle était mise après le 18 juin 1987 et si elle s'agissait pas d'une action après le 18 juin 1987 et si elle était mise par réglement ou d'une action émise par une corporatation en difficulté financière.

Cette définition concerne les points visés aux sous-alinéas b) (i) à (iv) sont modifiées ou si un accord relatif à cette action concernant les mêmes points est conclu ou modifié, l'alinéa e) considérée que l'action a été émise à la date de la modification ou de la conciliation aux fins de convient d'acquérir l'action pour un montant qui correspond à peu près à la juste valeur marchande de celle-ci à la date de l'acquisition.

L'alinéa f) est une disposition d'allégement qui prévoit que la partie liquidation d'un contrabuable ne doit pas être considérée comme de liquidation d'une convention d'actions qui empêche qu'on puisse recourir aux corporatations de portefeuille pour échapper à l'impôt prévu aux nouvelles parties IV.1 et VI.1. Selon cette règle, une action est réputée être une action privilégiée imposante si, à la fois :
-- l'action n'est pas une action de régime transitoire et a été émise après le 15 décembre 1987;
-- il est raisonnable de considérer que l'action est émise ou privilégiées imposables d'une corporatation dans laquelle la l'action sont attribuables à des dividendes régus sur des actions corporatation émettrice à un intérêt important;

VI.1.
Il est raisonnable de considérer que les dividendes versés sur l'action sont attribuables à des dividendes régus sur des actions corporatation émettrice à un intérêt important;

Cette définition sert à déterminer quels dividendes seront assujettis aux nouveaux impôts prévus aux parties IV, I et VI, I de la loi.

D'après cette définition, les actions privilégiées à court terme au sens de la loi constituent des actions privilégiées imposables. Il en va de même des actions (sauf des actions de régime transitoire) émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 si l'une des conditions suivantes est remplie :

Il est raisonnable de considérer que le montant de tout dividende sur l'action est fixe ou plafonné ou assujetti à un plancher;

Il est raisonnable de considérer que le montant d'un actionnaire à le droit de recevoir pour l'action à la dissolution ou à la liquidation de la corporation émettrice ou au rachat, à l'acquisition ou à l'annulation de l'action est fixe, plafonnée ou assujetti à un plancher;

L'action est convertible ou échangeable sauf si elle est convertible ou échangeable contre une action de la compagnie (sauf la corporation émettrice) sauf en engageante (dans un accord conclu avec la corporation émettrice ou une personne appartenant à celle-ci) à garantir ou à assurer le placement rendement sur l'action (aux fins de la présente condition, si l'engagement est donné après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, l'action est réputée émise à ce moment).

Sont exclues de cette définition les actions visées par règlement Les lignées c) à h) de la définition établissent certaines règles privilégiée à terme».

La définition d'«action particulière à une institution financière» ne s'applique qu'aux actions de régie même transitoire et aux actions émises avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987. Si les caractéristiques d'une action émise avant ce moment concernant les points visés aux alinéas a) ou b) sont modifiées ou si accord relatif à l'action concernant les mêmes points visés aux alinéas a) ou b) sont modifiées ou si concrétisent les difficultés ou de la conciliation aux fins de déterminer si il sagit d'une action particulière à une institution financière.

Puisque les actions particulières aux institutions financières ne peuvent, par définition, être des actions privilégiées à terme, les institutions financières vérifiables qui en détiennent ont généralement droit à la déduction pour dividendes intérsociales prévue au paragraphe 112(1) au titre des dividendes qu'elles reçoivent sur ces actions. Le paragraphe 187(3)(1) prévoit un impôt de 10 % sur les dividendes régus après 1987 sur des actions particulières aux institutions financières acquises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, à l'exclusion des actions acquises avant ce moment aux termes du paragraphe 187.3(2) (voir les notes y afférentes).

La définition d'«action particulière à une institution financière» exclut les actions visées par règlement. A cette fin, le paragraphe 6204(4) du Règlement de l'impôt sur le revenu précise que certaines actions acquises avant le 16 décembre 1987 ne sont pas des actions particulières aux institutions financières. Selon ce paragraphe, une action d'une catégorie du capital-actions d'une corporation et les personnes avec qui elle a un lien de dépendance corporative constituent un «groupe» ne représentant pas plus de 10 % des actions émises de cette catégorie dans l'ensemble des actions de la corporation qui constituent la méthode du dernier entré, permettant ainsi sur le revenu, les actions dont il est disposé seront considérées pour le règlement énoncé au paragraphe 6201(5) du Règlement de l'impôt sur le revenu, les actions dont il est disposé seront considérées pour le règlement énoncé à une institution financière.

action sera traitée comme une action particulière à une institution financière et l'actionnaire qui reçoira des dividendes sur une telle action sera considérée comme n'ayant pas un intérêt important dans la corporation payante.

L'alinea e) de cette définition est une disposition anti-évitement qui s'applique lorsqu'il est raisonnable de considérer que les dividendes sur une action sont principalement attribuables à des dividendes réguliers des actions particulières à une institution financière d'une autre corporation et que cette action a été émise ou acquise dans le but d'éviter l'application de la partie IV. I. Dans un tel cas, cette corporation, si elle émet une action de régime transitoire, une action visée par règlement ou d'une autre action émise par une corporation en difficulté s'agissant pas d'une action de régime transitoire, une action visée par définition, si elle émet une action après le 18 juillet 1987 et si ne possable s'il était fait abstraction de l'alinea f) de cette corporation qui la contrôle qui ne serait pas une action privilégiée la part afférant à une autre action de la corporation ou d'une autre droit ou cette part peut être déterminé par comparaison au droit ou à des dividendes ou la participation au plancher si ce est réputé ne pas être fixe, plafonne ou assujetti à un corporatif à une autre action de la corporation au droit d'un autre actionnaire

Selon les alinéas c) et d) de la définition, le droit d'un actionnaire à des dividendes ou la part de liquidation de la corporation émettrice à des actions particulières aux institutions financières les

Ne sont pas des actions particulières aux institutions financières les actions visées par règlement, les actions privilégiées à terme et les actions émises par une corporation en difficulté financière selon la définition figurant à l'alinea e) de la définition d'"action

privilégiée à terme".

Il est raisonnable de considérer que le montant d'un actionnaire est en droit de recevoir à la dissolution ou liquidation de la corporation émettrice ou au rachat, à l'annulation ou à l'acquisition de l'action est fixe, plafonne ou assujetti à un plancher.

-- Il est raisonnable de considérer que le montant d'un actionnaire est en droit de recevoir à la dissolution ou liquidation de la corporation émettrice à la vente ou à un actionnaire

-- sur l'action est fixe, plafonne ou assujetti à un plancher;

-- Il est raisonnable de considérer que le montant des dividendes suivantes :

Une "action particulière à une institution financière" est une action émise avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juillet 1987 ou une action de régime transitoire qui répond à l'une des conditions suivantes :

Le nouvel article 187.3 de la loi prévoit un impôt de 10 % sur les dividendes que reçoivent les institutions financières vérifiables sur des actions particulières aux institutions financières acquises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juillet 1987.

Cette modification ajoute au paragraphe 248(1) de la loi la définition d'"action particulière à une institution financière".

«Action particulière à une institution financière»

L'alinea j) Prévaut que l'expression «personne appartenante» s'entend au sens de l'alinéa h) de la définition d'«action privilégiée» lorsque cette personne est associée ou bénéficiaire.

La nouvelle définition d'«action privilégiée à court terme» s'applique aux actions émises, ou réputées émises, après 20 heures, heure avancée de l'EFT, le 18 juin 1987.

Paragraphe 16(2) «Action de régime transitoire»

La définition d'«action de régime transitoire» est ajoutée au paragraphe 248(1) de la loi. Il s'agit d'actions qui sont expressément exclues de l'application du paragraphe 112(2), dans sa version modifiée, et des définitions d'«action privilégiée à court terme» et d'«action privilégiée imposable» au paragraphe 248(1). D'après la définition, une action est une action de régime transitoire si elle est émise après 20 heures, heure avancée de l'EFT, le 18 juin 1987, et conforme à certains documents produits auprès d'une commission de valeurs mobilières avant ce moment;

-- est émise conformément à une convention écrite conclue avant ce moment;

-- est émise dans le cadre d'un appel public à l'épreuve fait conformement à certains documents produits auprès d'une commission de valeurs mobilières avant ce moment;

-- est émise suite à la conversion d'une action de régime écrivit avant ce moment.

Toutefois, une action cesse d'être une action de régime transitoire à partir du moment où elle est réputée émise après le 18 juin 1987 en application du paragraphe 112(2) ou des définitions d'«action privilégiée à court terme» et d'«action privilégiée imposable».

Outre tout ce qui précède, les caractéristiques de l'action sont établies par écrit avant ce moment.

est une action d'une corporation canadienne cotée à une bourse canadienne, émise sur exercice d'un droit, tel un bon de souscription, également coté à une bourse canadienne, si les caractéristiques de l'action sont établies par écrit avant ce moment.

est une action d'une corporation canadienne cotée à une bourse canadienne, émise sur exercice d'un droit, tel un bon de souscription, également coté à une bourse canadienne, si les caractéristiques de l'action sont établies par écrit avant ce moment.

ni les actions visées par règlement.
sens de l'alinéa e) de la définition d'"action privilégiée à terme",
les actions émises par une corporatation en difficulté financière au
Selon l'alinéa i), ne sont pas des actions privilégiées à court terme

garantie est donnée.
postérieur à 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, où la
l'action. A cette fin, l'action est réputée émise au moment,
cinq années suivant la date d'émission ou d'émission réputée dans les
l'actionnaire contre les pertes que connaît pourrait subir dans les
une personne appartenant à celle-ci est partie, le placement émettre ou
en partie, par le biais d'un accord avec la corporatation en totalité ou
émettre ou un particulier) sera engagée à garantir en totalité ou
action privilégiée à court terme si une personne (sauf la corporatation
Selon l'alinéa h) de la définition, une action est réputée être une

de l'acquisition subséquente.
fins de la période de cinq ans, l'action est réputée émise à la date
personne appartenant à la de lien de dépendance. En pareil cas, aux
ensuite acquise par une personne avec qui ni la corporatation ni la
corporatation émettrice ou par une personne appartenant à celle-ci est
l'alinéa g) s'applique dans le cas où une action acquise par la

les cinq ans suivant la date d'émission de l'action.
terme si la corporatation émettrice doit être dissoute ou liquidée à court
l'alinéa f) considère qu'une action privilégiée à court

augmentation se produise.
s'attendre à ce que l'action soit rachetée avant qu'une telle
suivant la date de son émission. En pareil cas, il est raisonnable de
rembourserement doit augmenter considérablement dans les cinq années
indétrouvable, mais dont le taux de dividende ou la prime de
exemple, dans le cas d'une action rachetable émise pour une période
suivant la date de son émission. Cela pourrait se présenter, par
raisonnable de s'attendre à ce qu'elle soit rachetée dans les cinq ans
accord relatif à l'action est modifiée ou concilié de sorte qu'il est
18 juin 1987, ses caractéristiques sont établies ou modifiées ou un
à court terme si, après 20 heures, heure avancée de l'Est, le
Selon l'alinéa e), une action est réputée être une action privilégiée

privilégiée à court terme.
la partie VI, l'alinéa d) considère l'action comme une action
caractéristiques est dévier ou de restreindre l'impôt payable selon
objets de l'émission d'une telle action ou de la modification de ses

L'allineé d'), qui rappelle l'allineé h) de la définition actuelle, prévoit la possibilité qu'une action soit mise conjointement avec une obligation ou une autre action privilégiée à court terme afin d'éviter l'impôt prévu à la nouvelle partie VI. I. Lorsque l'un des principes

Une action n'est une action privilégiée à court terme que si elle est émise après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987. Si, après ce moment, les caractéristiques d'une action émise avant ce moment sont modifiées (autrement que conformément à une convention écrite concue avant ce moment) ou si un accord relatif à cette action est modifié ou concilié en vue du rachat, de l'acquisition, de l'annulation ou de la conversion de l'action réduction du capital versé au titre de celle-ci, l'action sera réputée émise à ce moment postérieur en vertu de l'alinéa c). Cette règle sera étendue au moyen d'un utilisation émise avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 pour contourner la disposition.

Les alinéas c) à j) de la nouvelle définition contiennent certaines règles supplémentaires.

Sont également des actions privilégiées à court terme, selon l'alinéa b) de la nouvelle définition, les actions qui sont convertibles ou échangeables dans les cinq ans suivant la date de leur émission, sauf si elles sont convertibles ou échangeables contre des actions qui, si elles étaient émises, ne seraient pas des actions privilégiées à court terme ou contre des droits ou bons de souscription permettant d'acquérir des actions qui ne sont pas des actions privilégiées à court terme et si la contrepartie totale à ces actions privilégiées à court terme est cette autre action ou ce droit ou bon de souscription, ou les deux.

Dans sa version modifiée, la définition d'« action privilégiée à court terme» s'applique en général aux actions qui sont des actions privilégiées impossables et qui sont émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987. La condition selon laduelle l'action doit être émise en remplacement d'effets de commerce ou de dettes à court terme ne figure plus dans la définition. De plus, 18 mois est prolongée de manière qu'une action soit considérée comme une action privilégiée à court terme si la corporatation émettrice ou une personne appartenue à celle-ci a l'obligation, d'après les caractéristiques de l'action ou un accord relatif à l'action, de racheter, d'acquérir ou d'annuler l'action ou une autre action de la court terme négociement parce que la corporatation peut être tenue de la racheter, de l'acquérir ou de l'annuler par suite du décès de la emmission. Toutefois, une action n'est pas une action privilégiée à capital versée au titre de celle-ci, dans les cas suivant la date d'émission. Dans les cas ci-dessous, une action privilégiée à court terme ou d'annuler l'action ou une autre action de réduire le capital versée au titre de celle-ci, dans les cas suivant la date d'émission.

D'après le paragraphe 112(2.3) de la loi, les dividendes d'un corps corporatif régis sur une action privilégiée à court terme ne sont déductibles dans le calcul de son revenu imposable que si elle a un lien de dépendance avec la corporatation qu'il les verse. En général, une action privilégiée à court terme s'entend d'une action émise en remplacement d'effets de commerce ou de dettes à court terme, qui est rachetable au gré du détenteur dans les 18 mois de son émission.

Le paragraphe 112(2.3) est abrogé en ce qui concerne les dividendes versées sur des actions privilégiées à court terme émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987. Les dividendes versées sur ces actions seront assujettis à l'impôt spécial au taux de 66 2/3 % prévu à la nouvelle partie VI.1.

La définition d'"action privilégiée à court terme" est modifiée en ce qui concerne les actions émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987.

«action privilégiée à court terme»

Paragraphe 16(1)

Article 16
Définitions LIR
Article 248(1)

Le paragraphe 248(1) de la loi définit nombre des expressions utilisées dans celle-ci.

Le paragraphe 248(1) de la loi définit nombre des expressions utilisées dans celle-ci.

Le paragraphe 227(14) de la loi, une corporatation n'est pas redéuable d'un impôt en vertu des parties III, IV ou VI de la loi pour une période tout au long de laquelle elle est exonérée de l'impôt de la partie I en application de l'article 149 de la loi. La modicication apposée à cette disposition, qui s'applique aux années d'imposition 1988 et suivantes, découle de l'instauratoin des nouvelles parties IV.1 et VI.1. Ainsi, ces nouvelles parties ne s'appliqueront pas non plus à une corporatation exonérée d'impôt en application de l'article 149.

Article 15
Application à d'autres parties LIR
Paragraphe 15(1)
227(14)

Article 15
Application à d'autres parties LIR
Paragraphe 15(1)
227(14)

Le nouveau paragraphe 191.3(6) dispose qu'un paiement effectué par la corporation mère au titre de cette responsabilité solidaire réduit celle-ci en conséquence. Cependant, un paiement effectué par la corporation contrôlée ne réduira l'obligation de la corporation mère qu'à concurrence de l'excédent éventuel de ce paiement sur l'obligation de la corporation contrôlée, calculée en faisant abstraction de l'obligation solidaire, après ce paiement. Cette règle prévoit en fait que les paiements effectués par la corporation sont globale et doivent être d'abord appliqués à ses autres obligations en vertu de la loi.

Selon le nouveau paragraphe 191.4(1) de la loi, la corporation qui est redevable d'un impôt en vertu de la nouvelle partie VI.1 pour une année d'imposition doit produire une déclaration indiquant le montant que elle estime être son impôt payable pour l'année, au plus tard à la date où elle est tenue de produire sa déclaration d'impôt concernant la partie I.

Le nouveau paragraphe 191.4(2) de la loi prévoit que certaines dispositions de la partie I relatives aux cotisations, pénalités, oppositions et appels sont applicables aux fins de la partie VI.1.

Paragraphe 14(2) à (4)

L'impôt prévu à la partie VI.1 s'applique aux années d'imposition 1988 et suivantes, mais seulement en ce qui concerne les dividendes versés après 1987. A cette fin, le paragraphe 14(3) prévoit que les dividendes régus après le 15 décembre 1987 mais avant 1988 sont divisibles régus le 15 janvier 1988 s'il est raisonnable de considérer qu'ils ont été versés à cette date afin d'éviter ou de restreindre les reportes régus le 15 décembre 1987 mais avant 1988 soit l'application de la nouvelle partie VI.1.

Une disposition spéciale s'applique au choix fait en application du nouveau article 191.2 de la loi. Tenant compte que, dans certains cas, ce choix devra être produit avant l'adoption de cet article, le paragraphe 14(4) prévoit qu'il sera reporté produit dans les délais

191.4 LIR Déclaration

Le nouveau paragraphe 191.3(6) dispose qu'un paiement effectué par la corporation mère au titre de cette responsabilité solidaire réduit celle-ci en conséquence. Cependant, un paiement effectué par la corporation contrôlée ne réduira l'obligation de la corporation mère qu'à concurrence de l'excédent éventuel de ce paiement sur l'obligation de la corporation contrôlée, calculée en faisant abstraction de l'obligation solidaire, après ce paiement. Cette règle prévoit en fait que les paiements effectués par la corporation sont globale et doivent être d'abord appliqués à ses autres obligations en vertu de la loi.

pour le montant d'impôt convenu. Il prévoit à cette fin que certaines dispositions de la partie I relatives aux cotisations, pénalités,

oppositions et appels sont applicables.

Le montant d'impôt précisée dans l'accord fait conformément au paragraphe 191.3(1) doit être inclus dans l'impôt payable selon la partie VI.1 par la corporation contrôlée et soustrait de l'impôt payable par les autres selon cette partie par la corporation payable par les autres selon cette partie par la corporation mère. Les deux corporations seront toutefois solidement responsables du paiement de l'impôt. Aussi, le nouveau paragraphe 191.3(5) permet-il au ministre d'établir une cotisation à l'égard de la corporatlon mère

Le nouveau paragraphe 191.3(4) est une disposition anti-évitement qui empêche qu'une corporation puisse acquérir le contrôle d'une autre corporation qui a accumulé des gains afin de transférer, en produisant corporatation, son obligation fiscale en vertu de la partie VI.1 à la corporation dont elle a acquis le contrôle. A défaut d'une telle disposition, la conclusion de cet accord permettrait à la corporation d'éviter l'impôt de la partie VI.1 étant donné que la déduction prévue à l'alinéa 110(1)k) permettrait à la corporation dont elle a acquis le contrôle d'appliquer l'impôt ainsi transféré en réduction de son impôt payable en vertu de la partie I sur ses gains cumulés.

D'après le nouveau paragraphe 191.3(1), la corporatation mère et la corporatation contrôlée doivent produire l'accord ou un accord modifiant au ministre du revenu national, sur formule ré gulière, au plus tard à la date à laquelle la corporatation mère est tenue de produire sa déclaration d'impôt en vertu de la partie I pour son année d'imposition ou elle aurait à payer par ailleurs un impôt en vertu de la partie VI.1. Un accord ou accord modifiable peut également être produit dans les 90 jours de la mise à la poste d'un avis de cotisation (ou d'un avis portant qu'aucun impôt n'est payable) à la corporatation mère ou à la corporation contrôlée. Par ailleurs, selon le paragraphe 191.3(2), l'accord doit être accompagné d'une copie certifiée conforme de la résolution des administrateurs de la corporation mère et de la corporation contrôlée (ou des personnes qui ont légalement le droit de gérer les affaires de celles-ci) autorisant la conclusion de l'accord.

Cet accord ne peut être conclu que dans le cas où une corporation (la corporation mère) en contrôle une autre tout au long de son année d'imposition et tout au long de la dernière année d'imposition de cette autre corporation.

Prévue à l'alignée 110(1)k).

Le nouvel article 191.3 permet à une corporation qui est redévelopable d'un impôt en vertu de la partie VI.1 pour une année d'imposition et à une corporation qui a été contrôlée de produire un accord par lequel la corporation convient de payer tout ou partie de l'impôt dont la corporation domineante est redévelopable en vertu de la partie VI.1.

191.3

Accord relatif à l'impôt de la partie VI.1

Une corporatation ne peut faire ce choix à l'égard d'une catégorie d'actions privilégiées imposables que si les caractéristiques des actions privilégiées sont égales. Après le nouvel article 191.2, le choix se fait par production au ministre d'un formulaire réglementaire au plus tard à la date où la déclaratoin de revenu de la corporation concernant la partie I doit être produite pour l'année d'imposition au cours de laquelle les premières actions de la catégorie ont été émises ou sont devenues des actions de la catégorie imposables. A cet égard, une disposition transitoire spéciale, prévue au paragraphe 13(4), permet la production d'un choix dans les six mois suivant la sanction du projet de loi.

191.2

Choix

Le nouvel alinéa 191.1(6)(b) de la loi s'applique à une corporatation dont deux ou plusieurs des années d'imposition se terminent au cours de la même année civile au cours de laquelle elle est associée à une autre corporatation. Cette règle dispose que l'exemption pour dividendenes de la corporatation, avant le calcul proportionnel prévu pour les années de courte durée, pour chacune de ces années d'imposition est la somme qui lui est attribuée pour la première de ces années aux termes du paragraphe 191.1(3). L'exemption pour dividendenes de la corporatation pour chaque de ces années est ensuite déterminée après application du calcul proportionnel prévu au nouvel alinéa 191.1(6)(a).

Le nouvel article 191.1(6)a) de la loi s'applique à toutes les corporations, associées ou non; il oblige à redire l'exemption pour 51 semaines en proportion du nombre de jours de l'année par rapport à 365. En pareil cas, l'exemption pour dividendes d'une corporation pour correspond au produit de ce rapport par son exemption pour dividendes pour une année d'imposition qui compte moins de 51 semaines.

Le nouveau paragraphe 191.1(5) de la loi calcule par ailleurs.

Sur le nouveau paragraphe 191.1(5), il est précisé que l'application de l'exemption totale pour dividendes en produisant un accord, partagé entre des actions privilégiées imposables si elles avaient été émises après le 18 juin 1987. Ces corporations peuvent alors se précedente sur des actions privilégiées imposables ou des actions qui auraient été des actions privilégiées imposables si elles avaient été émises après le 18 juin 1987. Ces corporations peuvent alors se précedente sur verses au cours de l'année civile, groupes dont verses au cours de l'année civile, groupes de corporations de l'ensemble, sur 1 000 000 \$, des dividendes non exclus que les paragraphes 191.1(4), cette exemption totale est de 500 000 \$, moins le groupe de corporations canadiennes imposables associées. D'après le paragraphe 191.1(3), ces dividendes non exclus que les groupes d'abord l'exemption totale pour dividendes applicable à un établissement d'abord l'exemption pour dividendes de corporations associées. On calcule le nouveau paragraphe 191.1(3), (4) et (5) de la loi servent au

18 juin 1987.

Sur le nouveau paragraphe 191.1(2), l'exemption pour dividendes déductible aux petites entreprises à l'article 125.

Sur le nouveau paragraphe 191.1(2) à (6) de la loi exposent les règles qui servent au calcul du plafond des affaires d'une corporation, aux fins de la déduction. Ces règles rappellent les dispositions qui servent au calcul d'une corporation qui permet de le réduire de l'excédent, sur le recouvrement qui montant est toutefois assujetti à une disposition pendante l'année. Ce montant est toutefois assujetti à une disposition cas où la corporation n'est pas associée à une autre corporation d'une corporation pour une année d'imposition est de 500 000 \$ dans le cas où la corporation pour une année d'imposition n'est pas associée à une autre corporation.

En général, une corporation ne payera l'impôt prévu à la partie VI.1 due sur la fraction des dividendes qu'elle verse sur des actions privilégiées imposables (sauf les dividendes exclus) qui dépassent son exemption pour dividendes. Les nouveaux paragraphe 191.1(2) à (6) de la loi exposent les règles qui servent au calcul de cette exemption. Ces règles rappellent les dispositions qui servent au calcul du plafond des affaires d'une corporation, aux fins de la déduction accordeé aux petites entreprises à l'article 125.

Une corporation mère et sa filiale peuvent concilier un accord, en vertu du paragraphe 191.3(1), par lequel la filiale convient de payer l'impôt dont la corporation mère est redévable par ailleurs en vertu de la partie VI.1. L'objet de ce choix est énoncé dans les notes sur le paragraphe 191.3(1). Si un tel accord est conclu, le montant convenu est assujetti à l'impôt payable par ailleurs par la filiale selon la partie VI.1 et réduit l'impôt dont la corporation mère est redévable selon la même partie.

L'impôt prévu à la nouvelle partie VI.1 n'est pas payable sur les dividendes excédens, au sens du paragraphe 191(1). Il s'agit de dividendes versés à un actionnaire qui avait un intérêt important dans la corporation payeuse au moment du versement, de dividendes versées par une corporation qui était un intermédiaire financier constitué en société ou une société de portefeuille privée au moment du versement ou encore de dividendes versés par une corporation qui serait un intermédiaire financier constitué en société des actions privilégiées imposables, sur son corporation verser des dividendes, sauf les dividendes excédentes, que la corporation verse des dividendes pour l'année. Comme l'explique les notes sur le paragraphe 191.2(2), l'exemption pour dividendes pour une année d'imposition d'une corporation ou d'un groupe de corporations est de 500 000 \$, moins l'excédent, sur 1 000 000 \$, des dividendes non exonérés pour l'année. Comme l'explique les notes sur le paragraphe 191.2(2), l'exemption pour dividendes pour une année d'imposition d'une corporation ou d'un groupe de corporations est de 500 000 \$, moins l'excédent, sur 1 000 000 \$, des dividendes non exonérés pour l'année.

Lorsqu'une corporation verse des dividendes imposables sur ses actions privilégiées, elle peut émettre des actions qui sont rachetables au gré du détenteur ou que l'émetteur peut étre tenu de racheter dans les cinq ans de leur émission. Elant donné que les actions privilégiées à court terme peuvent étre considérées comme un substitut au financement par emprunt, le taux de 66 2/3 % correspond à peu près à l'impôt qui s'applique sur un montant équivalent d'intérêts si la corporation se rattaye sur un taux assujetti à un taux d'imposition de 40 %. Lorsqu'une corporation verse des dividendes imposables sur ses actions privilégiées, selon la définition apparaissant au paragraphe 248(1) qui ne sont pas des actions privilégiées à court terme et qui n'ont pas fait l'objet du choix prévu à l'article 191.2, l'impôt à payer est égal à 25 % de l'excédent de ces dividendes imposables sur l'exemption pour dividende de la corporation pour l'année.

L'impact à payer correspond à 66,23 % de l'excédent des dividendes imposables (sauf les dividendes exclus) versés par la corporation au cours de l'année sur des actions privilégiées à court terme sur l'exemption pour dividende de la corporation pour l'année. Comme il est indiqué dans les notes sur la définition et d'«action privilégiée» au paragraphe 248(1) les actions privilégiées à court terme» au paragraphe 248(1) sont des actions privilégiées à court

Selon le nouveau paragraphe 191.1(1) de la loi, est rendurable d'un import la corporatation qui a versé des dividendes imposables sur des actions privilégiées imposables. Cet import s'applique aux dividendes, sauf les dividendes exclus, versés, ou réputés versés par le paragraphe 14(2), après 1987 et doit être payé par les propriétaires de la corporation. Les autres dividendes sont exonérés de l'imposition sur le revenu au taux réglementaire de 15% dans la version modifiée.

191.1(1)

LIR
Import Payable

La dernière partie du paragraphe 191(4) étend l'application de cette exception à certains dividende réputés versés dans le cadre d'une reorganisation visée à l'alinea 55(3)b) de la loi. Cet alinéa permet à une corporatation de ce qu'on appelle communément une opération « papillon », de distribuer ses biens à ses actionnaires en franchise d'impôt. Lorsqu'une action est émise en contrepartie d'un bien dans le cadre d'une telle opération, elle est réputée ne pas avoir été émise dans le but d'obtenir du financement, ce qui constitue une des conditions d'établissement du paragraphe 191(4).

Le nouveau paragraphe 191(2) de la loi porte sur les cas où un actif n'ouvre pas de résultat avant un intervalle important dans une corporation. C'est le cas de l'actionnaire qui est lié à une corporation (autrement qu'à cause d'un droit visé à l'alinéa 251(5)b)) ou qui est propriétaire d'actions de la corporation qui représente, en droits de vote et en valeur, 25 % ou plus des actions émises de celle-ci, tout en étant propriétaire d'actions ordinaires de la corporation qui représente 25 % ou plus de la plus-value nette, de l'ensemble de ses actions ordinaires. Pour l'application du paragraphe 191(2), les actions appartenant à des personnes liées à un particulier sont réputées appartenir à celui-ci.

191(2) et (3)

LIB

La partie VI.1 ne s'applique pas non plus aux dividendes versés par une société de portefeuille privée. Est une «société de portefeuille privée» une corporation qui n'est pas propre à une autre corporation -- si ce n'est celles d'une autre société de portefeuille privée -- dans laquelle elle a un intérêt important et dont la seule activité consiste à investir les fonds qu'elle a. Ce type de corporation n'est toutefois pas une société de portefeuille privée si elle est une institution financière désignée au sens du paragraphe 248(1) ou encore une corporation qui est contrôlée de quelque manière que soit par une ou plusieurs autres corporations qui ne sont pas des sociétés de portefeuille privées, ou dans laquelle une corporation qui n'est pas une telle société a un intérêt important.

Les corporations dans lesquelles une corporation (sauf un intermédiaire financier) constitue ou une société de portefeuille privée) a un intérêt important.

Les corporations contrôlées de quelque façon que ce soit par une ou plusieurs corporations qui ne sont pas des intermédiaires financières constituent en société ou des sociétés de portefeuille privées, sauf dans le cas où les corporations dominantes ne possèdent pas plus de 10 %, sur le plan de la valeur, des actions émises et en circulation des corporations contrôlées;

Ne sont toutefois pas des intermédiaires financiers constitutifs en société, les corporations visées par règlement et les corporations suivantes :

Les corporations à capital de risque prescrites de travailleurs.

Les corporations à capital de risque prescrites;

- a pour objet de rendre le régime fiscal plus neutre en ce qu'il concerne le financement par emprunt et le financement par actions privilégiées. L'impôt de la partie VI. I peut être appliquée indirectement en réduction de l'impôt prévu à la partie I par le jeu fiscal prévu à la partie VI. I ne devrait pas influer sur l'obligation fiscale la majorité des corporations qui sont redéposables d'un impôt en vertu de la partie I. Comme il est expliqué plus loin, l'exemption annuelle pour dividendes de 500 000 \$ fait en sorte que les dividendes versés sur des actions privilégiées par la plupart des petites entreprises sont pas soumis à l'impôt prévu à la partie VI. I. On entend par «dividende exclu» ceux qui sont versés : par une corporation à un actionnaire qui, au moment du versement, a un intérêt important dans la corporation payeuse; par une corporation qui est un intermédiaire financier constitué en société ou une société de portefeuille privée au moment du versement; par une corporation qui est un intermédiaire financier constitué en société ne sont pas assujettis à l'impôt prévu à la partie VI. I. Les corporations suivantes constituent des «intermédiaires financiers constitutifs en société» : les dividendes versés par un intermédiaire financier constitue en société titulaires d'un permis les autorisant à émettre des contrats de placement, conformément à la division 146(1)(j)(ii)(B); les corporations de placements hypothécaires; les corporations de fonds mutuels;
- 191(1)
LIR
Définitions

La nouvelle partie VI.1 de la loi prévoit un impôt spécial à payer sur les dividendes, sauf les dividendes exclus, que les corporations versent après 1987 sur des actions privilégiées imposables. Cet impôt

Article 14 Partie VI.1

Ce paragraphe prévoit que la nouvelle partie IV.1 s'applique aux dividendes régus après 1987. Il prévoit par ailleurs que les dividendes régus à cette date afin d'éviter ou de restreindre l'application de la nouvelle partie IV.1.

Il prévoit par ailleurs que les dividendes régus après le 15 décembre 1987, mais avant 1988, sont réputés régus le 1^{er} janvier 1988 si il est raisonnable de considérer qu'ils ont été versés à cette date afin d'éviter ou de restreindre l'application de la nouvelle partie IV.1.

Paragraphe 13(2)

Le nouvel article 187.6 de la loi prévoit que certaines dispositions de la partie I relatives aux cotisations, pénalités, oppositions et appels s'appliquent aux fins des impôts perçus en vertu de la partie IV.1.

187.6 LIR

Dispositions applicables

Selon le nouvel article 187.5 de la loi, la corporation qui est redévable d'un impôt en application de la nouvelle partie IV.1 pour une année d'imposition doit produire une déclaration sur formulaires réglementaire contenant une estimation de son impôt à payer selon les articles 187.2 et 187.3 pour l'année.

187.5 LIR

Déclaration de renseignements

Partie IV.1, que les dividendes régus par une société comprend une société pour l'application de la partie IV.1.

Par ailleurs, chaque association est réputée propriétairesse des actions appartenant à la société au cours d'un exercice proportionnellement à sa part des dividendes régus par la société sur ces actions au cours d'un exercice. Cet article précise en outre qu'une personne comprend une société pour l'application de la partie IV.1.

Parties comme illes avaient été régus directement par les associations.

Le nouvel article 187.4 de la loi précise, aux fins de la nouvelle partie IV.1, que les dividendes régus par une société après 1987 sont traités comme illes avaient été régus directement par les associations.

187.4 LIR

Sociétés de personnes

- Cet impôt spécial ne s'applique qu'aux institutions financières verifiables, ce qui inclut, selon le paragraphe 248(1), les banques, compagnies de prêts et d'hypothèques et corporations contrôlées par compagnies de fiducie, caisses de crédit, corporations d'assurance, entreprises au paragraphe 248(1) et comprend la plupart des actions définies au paragraphe 248(1) et la compagnie de l'Est, les privilégiées emises avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 qui ne sont pas des actions privilégiées à terme. Cependant, une exception importante apparaît dans la définition d'«action particulière à une institution financière» permettra à une institution financière désignée d'être exonérée de l'impôt de 10 % sur l'impôt de 10 % n'est pas payable par une institution financière vérifiable sur un dividende exclu au sens du nouvel article 187.1 (voir les notes y afférentes).
- Le nouveau paragraphe 187.3(2) prévoit certaines dispositions transitoires applicables en cas d'acquisition d'actions particulières à une institution financière après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987. Il considère en effet qu'une action acquise par une personne ou société après ce moment a été acquise avant ce moment et donc pas assujettie au nouvel impôt prévu à l'article 187.3 si une des conditions suivantes est remplie :
- L'action a été acquise dans le cadre d'un appel public à une vente de créance émise avant ce moment et ses caractéristiques ont été établies par écrit avant ce moment;
 - L'action a été acquise lors de la conversion d'une action ou d'un titre de créance émis avant ce moment et ses caractéristiques ont été établies par écrit avant ce moment;
 - L'action a été acquise dans une circonstance visées au nouvel alinéa 187.3(2)e).
- Il existe une autre situation dans laquelle une action peut être taxée au dividende de l'Est, mais cette fois-ci pour des raisons réglementaires. Lorsque l'impôt de l'Est est appliqué à une action, il est possible que l'impôt de l'Est soit moins élevé que l'impôt de l'Est régional. Cela se produit lorsque l'impôt de l'Est régional est plus élevé que l'impôt de l'Est canadien. Dans ce cas, l'impôt de l'Est régional sera appliqué à l'impôt de l'Est canadien.

Le nouveau paragraphe 187.3(1) de la loi prévoit un impôt spécial de 10 % sur les dividendes, sauf les dividendes exclus, d'une institution financière vérifiable régissant sur une action particulière à 10 % sur les dividendes, sauf les dividendes exclus, ou une institution financière acquise après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987. Cet impôt frappe les dividendes réguliers, ou une institution financière acquise après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987. Il doit être payé au plus tard le 112 ou 113 dans le calcul de son revenu imposable pour l'année. Il devra être payé au plus tard le dernier jour du deuxième mois suivant la fin de son année d'imposition.

187.3

LIR

financières

Impôt sur les dividendes des actions particulières aux institutions

A cette fin, le nouveau paragraphe 191(2) permet de déterminer si une corporation a ou non un intérêt important dans une autre corporation. De façon générale, une corporation est considérée comme ayant un intérêt important dans une autre corporation si elle est liée à celle-ci ou si elle possède au moins 25 %, sur le plan des droits de vote et de la valeur, des actions de l'autre corporation.

Alors qu'elle est un intermédiaire financier constitué en société au sens du paragraphe 191(1) (voir les notes y afférentes).

Alors qu'elle est une corporation privée;

canadienne imposable;

intérêt important au moment du versement du dividende ou en aurait un si cette autre corporation était une corporation sur une action d'une autre corporation dans laquelle elle a un

sur une action d'une autre corporation dans le cours normal de l'exploitation de qu'elle n'a pas acquise dans le cours normal de l'exploitation de son entreprise;

Cet impôt spécial ne s'applique pas aux dividendes exclus, c'est-à-dire ceux qu'une corporation régolt;

paragraphe 191.2(1) (voir les notes y afférentes).

au paragraphe 138(6) ou à l'article 112 ou 113 dans le calcul de son revenu imposable pour l'année. A noter qu'il n'est pas payable sur les dividendes réguliers sur des actions privilégiées impossables sur actions privilégiées à court terme si la catégorie dont elles font partie a fait l'objet du choix spécial prévu au nouveau paragraphe 191.2(1) (voir les notes y afférentes).

L'impôt de 10 % est payable sur les dividendes régus sur des actions privilégiées imposables au titre des dividendes la corporatlon qui les régolt peut demander la déduction pour dividendes intersociales prévu

paragraphe 248(1) et comprend la plupart des actions privilégiées émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987. L'expression «action privilégiée imposable» est définie au

paragraphe 13(2), après 1987 et doit être payé par la corporation au plus tard le dernier jour du deuxième mois suivant la fin de l'année d'imposition de la corporatlon.

reputés régus selon le paragraphe 13(2), après 1987 et doit être payé par la corporation au choix à court terme ou d'une action d'une catégorie au titre de laquelle un choix a été fait en application du

paragraphe 191.2(1). Cet impôt s'applique aux dividendes régus, ou action privilégiée à court terme ou d'une action d'une

sur les dividendes, sauf les dividendes exclus, qu'une corporation régolt sur une action privilégiée imposable, sauf si l's'agit d'une

Le nouveau paragraphe 187.2 de la loi prévoit un impôt spécial de 10 %

187.1 et 187.2

LIR
Paragraphe 13(1)

paragraphe 248(1) de la loi.

La nouvelle partie IV.1 de la loi prévoit deux impôts spéciaux régolivent après 1987 sur des actions privilégiées imposables ou des payables par certaines corporations sur les dividendes qu'elles actions particulières à une institution financière, au sens du

paragraphe 248(1) de la loi.

Partie IV.1
Article 13

Ces paragraphes fixent les dates d'entrée en vigueur des changements apporés à l'article 186 de la loi.

Paragraphe 12(4) et (5)

18 juin 1987.

Le nouveau paragraphe 186(6) de la loi précise, aux fins de la partie IV, que les dividendes régus par des sociétés de personnes pour les exercices se terminant après le 18 juin 1987 sont traités comme si l's'agissait été régus directement par les associés. Par ailleurs, chaque association est réputée propriétaire de la fraction des actions d'une corporation appartenant à la société au cours d'un exercice qui correspond à sa part du total des dividendes régus par la société sur les actions en question au cours de l'exercice. Cette modification sur les actions en question au cours de l'exercice se termine au 18 juin 1987.

186(6)

LIR
Paragraphe 12(3)

Une corporatation qui paie l'impôt prélevé à la partie IV ou l'impôt remboursable sur d'autres revenus de placement et qui verse ensuite des dividendes soit régus par une corporatation ratifiée, lorsqu'eux-mêmes sont à un remboursement de ces imposts. Lorsque l'alinéa 186(1)b) prévoit que l'impôt prélevé à la partie IV, payable suite à la réception du dividende, est établi d'après un montant calculé en fonction du remboursement de dividendes obtenus par la corporatation qui a versé le dividende.

dividendes de portefeuille régus par les corporations privées et autres corporations fermées. Cet impôt est remboursé à la corporation lorsqu'elle verse des dividendes à ses actionnaires, puisque ceux-ci payeraient alors l'impôt sur les dividendes versés.

La partie IV de la loi a pour objet d'empêcher qu'un particulier puisse différencier l'impôt sur son revenu de dividendes de portefeuille par les corporations dont les dividendes en tant que revenu déductible dans le calcul de leur revenu imposable. Pour que les régus par les particuliers sont imposables pour ceux-ci alors que les reçourent à une corporation privée ou ferme. Les dividendes en recourent à une corporation à un particulier.

Articule 12 Impôt prévu à la partie IV

Le changement apporté à l'alinéa 161(4.1)a) s'applique aux années 1988 et suivantes. Cependant, lorsqu'une année d'imposition 1988 ou ultérieures sur les sommes prévues à la partie VI.1. Par conséquent, aucun intérêt ne sera calculé pour une année d'imposition commençant avant 1988 si le versement de l'impôt n'était payable par la corporation pour l'année en vertu de la partie VI.1. Par contre, aucun intérêt ne sera calculé pour une année d'imposition commençant en 1987, les intérêts sur les sommes prévues à la partie VI.1. Ce changement découle des modifications apportées à l'article 157, qui regroupent les exigences sur les sommes prévues à l'impôt à payer par la corporation pour l'année selon la fonction du montant réel d'impôt qu'elle a à payer pour l'année selon la partie I. L'alinéa 161(4.1)a) est modifiée par l'addition des accroûtes prévues en retard ou insuffisantes d'une corporation les années 1988 et suivantes. Ces accroûtes sont payables sur l'impôt de la partie 161(4.1) de la loi, des intérêts sont payables sur l'imposition 1988 et suivantes.

161(4.1)a)

LIR Paragraphe 11(2)

1988 et suivantes.

La modification apportée au paragraphe 161(3) fait suite au changement appporté au paragraphe 157(2). Suite à cette modification, l'intérêt additionnel de 3 % sera égallement payable lorsqu'une caisse de crédit ne paie pas d'accroûtes en vertu du paragraphe 157(2) et qu'il est subseqüemment établi qu'elle doit payer un impôt sous la partie VI.1 pour l'année. Cette modification s'applique aux années d'imposition 1988 et suivantes.

Le paragraphe 161(3) de la loi prévoit qu'une caisse de crédit doit payer un intérêt additionnel de 3 % lorsqu'elle n'a pas payé d'acomptes provisoires au cours d'une année d'imposition et qu'il est subsequment établi que de tels acomptes auraient du être versés.

161(3)

LIR
Paragraphe 11(1)

L'article 161 de la loi prévoit le paiement d'intérêts dans le cas où le paiement d'un impôt ou d'un autre montant prévu par loi n'est pas effectué ou est effectué en retard.

Article 11
Intérêts sur les impôts impayés

Ce paragraphe fixe les dates d'entrée en vigueur des modifications apportées à l'article 157, qui s'appliquent toutes aux années d'imposition 1988 et suivantes.

Paragraphe 10(5)

Le paragraphe 157(2,1) de la loi est modifié de manière que la dépense d'acomptes provisoires accordée à une corporatoin qui est redéversable d'un impôt en vertu de la partie I ne dépassant pas 1 000 \$ pour une année ou dont la première base des acomptes provisoires ne dépasse pas ce montant s'applique également à son impôt payable pour l'année selon la partie VI.1.

157(2,1)

LIR
Paragraphe 10(4)

Le paragraphe 157(2) de la loi est modifié de manière que la dépense d'acomptes provisoires accordée aux caisses de crédit dont le revenu imposable ne dépasse pas 10 000 \$ s'applique uniquement lorsqu'en l'année précédente.

157(2)

LIR
Paragraphe 10(3)

Les modifications apportées aux alinéas 157(1)a) et b) s'appliquent aux années d'imposition 1988 et suivantes.

La modéfication approuvée à l'alinéa 157(1)b) permet de regrouper les impôts de la partie I et de la partie VI.1 pour déterminer le solde d'impôt payable par une corporation à la date du dernier paiement d'impôt pour une année. Les changements corrélatifs apportés à l'article 5301 du Règlement de l'impôt sur le revenu est modifiée dans le même sens aux fins du calcul des premières et deuxièmes bases des accords provisoires mentionnées au sous-alinéa 157(1)a) et (iii).

Le sous-alinéa 157(1)(a) (i) est modifiée afin de regrouper les exigences sur les accords provisoires d'impôt payable selon cette nouvelle partie VI.1. Ce changement est nécessaire du fait que l'impôt payable selon cette nouvelle partie sur les accords provisoires d'impôt payable partie VI.1 peut être appliquée indirectement en réduction de l'impôt payable pour l'année selon la partie I. Il fait en sorte que les accords provisoires d'impôt de la partie I sont payables pour une année ne soient pas imdûment reduits lorsqu'e la corporatation change de l'impôt payable à la corporatation qui est redévable pour l'année. Sans ce redévable de l'impôt payable à la corporatation qui est redévable pour l'année VI.1 pourrait estimer son impôt à payer en vertu de la partie I pour l'année après avoir déduit, dans le calcul de son revenu imposable, selon l'alinea 110(1)k), le montant correspondant à deux fois et demi son impôt à payer pour l'année selon la partie VI.1. Il en résulte que les accords provisoires d'impôt de la partie I pourraient être reduits alors que les accords provisoires d'impôt de la partie VI.1 seraient nuls du fait que la corporatation n'aît eu aucun impôt à payer.

Le sous-alinéa 157(1)(a) (i) de la loi prévoit une partie de la formule par laquelle une corporation peut calculer ses accroûtes provisoires d'impôt sur le revenu en vertu de la partie I.

(1) 157

Paragraphes 10(1) et (2)

Article 10 Valeur ou le rendement est garanti. La modération approuvée au paragraphe 138(6) précise qu'aucune déduction ne peut être faite dans les cas où le paragraphe 112(2.2) ou (2.4) s'applique. Cette modification s'applique aux dividendes réguliers après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987.

Accompagnement des professionnels

Sur des actions privilégiées avec garantie ou sur des actions dont la paragraphe 138(6) un montant au titre de certaines dividendes régus paragraphe 112(2.2) et (2.4) ne permettent pas de déduire selon le calcul du revenu imposable d'un assureur sur la vie. Toutefois, les certaines actions privilégiées à terme sont déductibles dans le de corporations canadiennes imposables (sauf les dividendes sur Selon le paragraphe 138(6) de la loi, les dividendes imposables régus

138(6)

LIR

Dividendes régus par un assureur sur la vie
Article 9

Cette modification s'applique après le 15 décembre 1987. Toutefois, six mois suivant la date de sanctification du projet de loi. Un choix sera réputé produit dans les délais si il est produit dans les financière véritable seront considérés comme versés sur une action corporation de placement à un actionnaire qui est une institution financière versée sur des actions de la corporation de fonds mutuels ou paragraphe 248(1) de la loi. Une fois ce choix fait, les dividendes être considérée comme une corporation véritable pour choisir de ne pas fonds mutuels ou une corporation de placement pour choisir de ne pas Selon le nouveau paragraphe 131(10) de la loi, une corporation de

l'application du nouveau paragraphe 112(2.1) de la loi. La corporation de cours normal des affaires pour privilégiée à terme acquise dans le cours normal des affaires pour financière véritable véritable seraient considérés comme versés sur une action corporation de placement à un actionnaire qui est une institution financière véritable qui est une fonds mutuels ou versées sur des actions de la corporation de fonds mutuels ou paragraphe 248(1) de la loi. Une fois ce choix fait, les dividendes être considérée comme une institution financière véritable au sens du paragraphe 248(1) de la loi. Toutefois, les dividendes sur des actions privilégiées avec garantie le champ d'application de cette

131(10)

LTA

Corporations de fonds mutuels
Article 8

Ces paragraphes fixent les dates d'entrée en vigueur des modifications apportées à l'article 112 de la loi.

Paragraphes 7(4), (5) et (6)

Le paragraphe 112(2.9) de la loi empêche les corporations de devenir liées dans le seul but d'échapper à l'application du paragraphe 112(2.4) qui ne permet pas de déduire les dividendes régus sur des actions privilégiées avec garantie. La modification apposée à ce paragraphe précise le champ d'application de cette disposition anti-évitement.

112(2.9)

LIR

Paragraphe 7(3)

Voir les notes sur le paragraphe 110.1(1).

La ligne 110(1)k), l'impôt dont elle est redévable selon la partie I. peut reduire indirectement, par le jeu de la déduction émettrice mais assujettis à un impôt spécial au taux de 66 2/3 % prévu à la nouvelle partie VI.1. Cet impôt est payable par la corporatation émettrice mais avancée de l'Est, le 18 juin 1987. Ces dividendes seront des sommes divisées régulières sur de telles actions émises après 20 heures, heure dividende. Ce paragraphe est abrogé pour ce qui est des prévaloir de la déduction prévue au paragraphe 112(1) ou (2) au titre dividende sur une action privilégiée à court terme ne peut se prévaloir de la déduction prévue au paragraphe 112(2.3) de la loi la corporatation qui régolt un

112(2.3)

LIR
Paragraphe 7(2)

En outre, le paragraphe 112(2.2) précise qu'une personne appartenant à une institution financière désignée ou à une corporatation actionnaire entend au sens de la ligne h) de la définition d'"action privilégiée imposable" au paragraphe 248(1) de la loi.

Les changements apportés au paragraphe 112(2.2) ne s'appliquent de façon générale qu'aux dividendes versés sur des actions émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987. Cependant, le paragraphe 112(2.2), sous sa forme modifiée, s'applique aussi aux actions émises avant ce moment si une garantie sur les actions est fournie après ce moment. Il est précis par ailleurs qu'une action est réputée émise au moment où la garantie est fournie.

La ligne 251(5)(b)) régit toutefois des dividendes à l'égard de plus de 10 % dépendance avec ce dernier (si ce n'est en vertu d'un droit prévu à l'issu, à moins que l'actionnaire et des personnes ayant un lien de est donné par l'émetteur des actions ou des personnes qui lui sont cette exception lorsqu'elle relate à de telles actions financière désignée cotées en bourse. Le nouvel alinéa e) maintient paragraphe 112(2.2) dans le cas des actions d'une institution financière dans le cas des actions d'une institution financière désignée cotées en bourse. Le nouvel alinéa d) accueille prévoit une exception à l'application du

transitoire.

La ligne 251(5)(b)) régit toutefois des dividendes régus sur une action de régime s'appliquer aux dividendes régus sur une action de régime paragraphe 112(2.2), tel qu'il se lisait avant le 18 juin 1987, pourra une action de régime transitoire. Il est à noter, cependant, que le pas non plus aux dividendes régus sur une action visée par règlement, financière. Selon le nouvel alinéa d), ce paragraphe ne s'applique

Selon l'alinéa c), le paragraphe 112(2.2) ne s'applique pas à un dividende régulier sur une action qui n'est pas une action privilégiée à terme parce qu'elle a été émise par une corporation en difficulté

qui sont émises en même temps que des actions ou autres billets au contraire de la section 112(2.2), mais ce paragraphe s'applique aux dividendes réguliers sur des actions qui comprennent l'émission ou l'acquisition de l'action donnée. Ainsi, l'émission ou l'acquisition d'une autre action qui a été émise ou acquise dans le cadre d'une opération, d'un événement ou d'une série d'opérations ou d'événements financiers ou d'un autre bien qui a assuré la valeur ou le rendement d'une finançaise régulière garantie sur une action donnée si une institution aux dividendes réguliers sur une forme modifiée, s'applique également.

Le paragraphe 112(2.2), sous sa forme modifiée, s'applique également à une corporation actionnaire à celle-ci. Financière désignée fournit une garantie relative à l'action ou au dividende intermédiaires ne s'applique pas lorsqu'une institution va leur ou le rendement d'une action. Les modifications apporées aux alinéas 112(2.2a) et b) font en sorte que la déduction pour engagée à fournir à une corporation actionnaire une garantie sur la finançaise régulière ou une personne appartenant à celle-ci est valable ou le 18 juin 1987. Il s'applique dans le cas où une institution actions émisses, ou réputées émisses, après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987. Ces modifications, faites généralement aux paragraphes, sous sa forme modifiée, s'applique de façon générale aux actions garanties par une institution financière intermédiaires. Ce pas droit à la déduction pour dividendes intermédiaires. Ces actions garanties par une institution financière ne donnent pas droit à la déduction pour dividendes intermédiaires.

Selon le paragraphe 112(2.2), les dividendes réguliers sur certaines modifications régulières par une institution financière après 20 heures, heure avancée de l'Est, le cours normal des affaires lorsqu'e celle corporation a procédément réputé avoir été versé sur une action privilégiée à terme acquise dans corporation de fonds mutuels ou d'une corporation de placement soit régulière par une institution financière vérifiable sur une action d'une paragraphe 248(1). Il est également modifié de façon qu'un dividende adjonction de la définition d'"institution financière désignée" au privilégiées à terme. Ce paragraphe est modifié pour tenir compte de dividendes imposables qu'elle regoit sur la plupart des actions désignée puisse déduire, dans le calcul de son revenu imposable, les paragraphe 112(2.1) de la loi empêche qu'une institution financière

L'article 112 de la loi est l'une des principales dispositions sur le traitement des dividendes qui une corporation qui réside au Canada régolt d'une autre corporation. Le paragraphe 112(1) permet à une corporation de déduire des dividendes imposables dans le calcul de son revenu imposable.

112

LIR

Dividendes imposables

Article 7

Inversément, dans le cas où la partie autre qu'en capital d'une corporation pour une année d'imposition se terminant avant le 1er juillet 1987 est reportée sur une année d'imposition postérieure se terminant après cette date, la partie de cette partie qui est attribuable à la déduction prévue à l'alinéa 110(1)k) de la loi sera augmentée. C'est ce que prévoit l'alinéa b).

Le paragraphe 111(3) de la loi, la partie de cette partie en capital qui a été ainsi déduite au cours d'une année d'imposition selon le paragraphe 110(1)k) ou de la loi, la partie de cette partie en capital calculée par ailleurs. Cependant, aux fins de déterminer, moins élevé de la déduction prévue à l'alinéa 110(1)k) ou de la partie payable selon la partie VI.1. Cette réduction est égale à 1/5 du date correspond à deux fois, et non à deux fois et demi, l'impôt payable pour une année d'imposition se terminant avant cette date l'alinéa 110(1)k) pour une année d'imposition se terminant après le 1er juillet 1988 est reportée sur une année d'imposition antérieure se terminant avant cette date pour tenir compte du fait que la partie prévue à l'alinéa 110(1)k) pour une année d'imposition se terminant après le 1er juillet 1988 et appiquée de façon générale aux années d'imposition 1988 et suivantes. Toutefois, dans le cas où la partie autre qu'en capital apportee à la division 111(b)(i)(A) de la loi. Cette modification apportee fixe la date d'entrée en vigueur de la modification Le paragraphe 6(5) apportees aux alinéas 111(5)a) et b) de la loi.

Paragraphe 6(5)

Ce paragraphe fixe la date d'entrée en vigueur des modifications apportees à la division 111(b)(i)(A) de la loi.

Paragraphe 6(4)

La modéfication apposée à la division 111(8)b)(i)(A) de la loi fait en sorte que la partie intitulée du montant déductible par une corporation selon lalinéa 110(1)k), soit deux fois et demi son import payable en vertu de la partie VI.1, soit incluse dans le calcul des pertes autres qu'en capital qui sont reportables sur les trois années imposées au recèvement et les sept années d'imposition suivantes.

Le montant qui représente l'augmentation de la partie autre qu'en capital correspond à la partie intitulée de la déduction prévue à lalinéa 110(1)k), c'est-à-dire la partie qui n'a pas été portée en diminution du revenu imposable de la corporation pour l'année où elle était déductible. Cette modéfication s'applique aux années d'imposition 1988 et suivantes, sous réserve des dispositions spéciales dont il est question au paragraphe 6(5) ci-dessous.

(A)(i)(q)(8)111

Paragraphe 6(3)

Les modifications apportees aux autres qu'en capital, des sommes imclusions, dans les pertes autres qu'en capital, et b) decouleent de deductions selection le nouvel alinéa 110(1)k. Sans ces changements et celui qu'il est propose d'apporter à l'aline a 88(1.1)e) (voir les notes y afférentes), les montants inclus dans la perte autre qu'en capital du une corporatoin par suite de la deduction prévue au nouvel alinéa 110(1)k) ne seraient plus reportables sur les années corporatoin. La modification apportee à l'aline a 111(5)a) fait en sorte qu'une corporatoin dont le contrôle a été acquis puisse déduire au cours d'une année d'imposition ultérieure, la partie de sa perte considérée comme se rapportant à la déduction prévue au nouvel interprétation à postéries après l'acquisition du contrôle de la corporatoin. La modification apportee à l'aline a 111(5)a) fait en sorte que une corporatoin dont le contrôle a été acquis ultérieurement et possède au cours de l'année où la déduction est réalisable de autre qu'en capital ou perte agricole qu'il est réalisnable de considérer comme une nouvelle entité distincte ou la déduction est apprue et qui devient une entité distincte ou la corporatoin au cours de l'année qui suit l'acquisition de l'autre. La modification apportee à l'aline a 111(5)b) prévoit une question en question. La modification apporTEE à l'aline a 111(5)b) prévoit une réglementation applicable au report sur les années antérieures d'une autre qu'en capital ou perte agricole subie après une acquisition de contrôle. Les modifications apportees à ces alinéas s'appliquent aux pertes autres qu'en capital et aux pertes autres qu'en capital ou perte agricole subie après une acquisition de contrôle. Les modifications apportees à ces alinéas s'appliquent aux pertes autres qu'en capital et aux pertes autres qu'en capital ou perte agricole subie après une acquisition de contrôle.

III(5)(a) et b)

LIR Paragrafes 6(1) et (2)

L'article III de la loi énonce les règles sur le report des perutes.

111
LIR
Perthes
Article 6

Cette modification s'applique aux années d'imposition 1988 et suivantes. Toutefois, en ce qui concerne les années d'imposition terminées avant juillet 1988, la déduction prévue à l'alinea 110(1)k) correspond à deux fois, plutôt qu'à deux fois et demi, l'impôt payable pour l'année selon la partie VI.1. Ce rajustement tient compte du taux d'imposition plus élevé qui s'applique aux années d'imposition se terminant avant le 1er juillet 1988.

Le nouvel alinéa 110(1k) de la loi prévoit une déduction dans le calcul du revenu imposable d'une corporation égale à deux fois et demi son impôt payable pour l'année en vertu de la partie VI. J sur les dividendes versées sur des actions privilégiées imposables. Cette déduction a pour objectif de permettre une application de l'impôt payable selon la partie VI. I pour une année à l'impôt sur le revenu payable soit pour l'année, soit pour une autre année en raison du mécanisme de report des pertes autres qu'en capital sur les années antérieures.

Article 5
Impôt prévu à la partie VI.1
LIR
110(1)k)

Ces paragraphes fixent les dates d'entrée en vigueur des modifications apportées à l'article 88 de la loi.

Paragraphe 4(3) et 4(4)

exploitait une entreprise au cours de l'année où la déduction est apparue, et uniquement à concurrence du revenu de la corporatation même trice de cette entreprise ou d'une entreprise analogue au cours de l'année ultérieure en question. Cette modification, qui se rapporte des changements apportés au paragraphe 111(5), s'applique aux pertes autres qu'en capital et pertes agricoles subies pour les années imposées 1988 et suivantes.

prévue au nouvel alinéa 110(1)k), mais uniquement si la filiale qu'il est raisonnable de considérer comme se rapportant à la déduction ultérieure, la partie de la dette autre qu'en capital de la filiale corporation mère puisse deduire, au cours d'une année d'imposition d'acquisition du contrôle de la corporatoin mère ou de la filiale, la acquisition de trois années d'imposition précédentes et aux sept années suivantes. La modification fait en sorte que, en cas peut être reportée aux cours d'une année d'imposition pour l'année. Ainsi, elle permet autre qu'en capital de la corporatoin fait partie de la lalinéa 110(1)k) au cours d'une année d'imposition faite à la divisation 111(8)(b)(i) (A), la partie imputée de la déduction prévue à partie I. D'après la modicication qu'il est proposé d'apporter à la réduction de l'impôt dont elle est redévable aux termes de la réduction indiquée notamment le nouvel impôt de la partie VI. I en application par cet alinéa permet en fait à une corporatoin déduction prévue sur le nouvel alinéa 110(1)k), la

comme l'indique les notes sur le nouvel alinéa 110(1)k), la déduction affin de limiter la capacité de la corporatoin mère, une application la filiale liquide, de déduire les pertes autres qu'en capital ou les pertes agricoles subies par la filiale avant l'acquisition de contrôle. Dans ces circonstances, seules les pertes autres qu'en capital et les pertes agricoles de la filiale sont imputées dans l'acquisition de la filiale liquide, de déduire les pertes autres qu'en capital fois la filiale liquide, des règles spéciales

Selon l'alinéa 88(1.1)e) de la loi, en cas d'acquisition du contrôle d'une corporatoin mère ou d'une filiale, des règles spéciales

88(1.1)e)

LIR
Paragraphe 4(2)

terminant après le 18 juin 1987.

Cette modification s'applique aux liquidations se différentes). Ces mentions au nouvel alinéa 87(2)rr) (voir les notes y dispositions mentionnées au nouvel alinéa 87(2)rr) (voir les notes y découle des nouvelles règles sur le traitement fiscal des actions privilégiées. En raison de ce changement, la corporatoin mère est réputée être la même corporatoin que la filiale aux fins des renvoi aux dispositions correspondantes de l'alinéa 87, portant sur les fusions. La modification apposée à l'alinéa 88(1)e.2) par renvoi aux dispositions correspondantes de l'alinéa 87, portant détaillées applicables à la liquidation d'une filiale sont adoptées 90 % des actions. D'après l'alinéa 88(1)e.2), nombre des règles liquidation d'une filiale dont la corporatoin mère possède au moins Le paragraphe 88(1) de la loi énonce les règles applicables lors de la

88(1)e.2)

LIR
Paragraphe 4(1)

L'article 88 de la loi énonce les règles applicables lors de la liquidation d'une corporation.

88
LIR
Liquidations
Article 4

Ces paragraphes fixent les dates d'entrée en vigueur des modifications apportées à l'article 87 de la loi.

Paragraphes 3(3) et 4)

Ce paragraphe s'applique aux fusions qui ont lieu après le 27 novembre 1987.

L'article 191.2 d'une corporation remplacée fait avant une fusion demeure valide lorsqu'e celle dont les caractéristiques sont essentiellement les mêmes que celles d'une catégorie d'actions choisie de la corporation remplacee.

Ce paragraphe fait en sorte que le choix spécial prévu à l'article 191.2 d'une corporation remplacée fait avant une fusion acquiert les actions d'une corporation issue de la fusion au même moment où il a été émis lors d'une fusion en échange de cette action pas une action privilégiée imposable si elle présente essentiellement les mêmes caractéristiques.

Le nouveau paragraphe 87(4.2) de la loi découle de l'instauratoin de nouvelles règles sur le traitement fiscal des actions privilégiées.

87(4.2)
LIR
Paragraphe 3(2)

Le nouveau paragraphe 87(2)(rr) et ss) s'appliquent aux fusions qui ont lieu après le 18 juin 1987.

Apparaît à l'alinéa 87(2)(ss), fait en sorte que ce choix demeure valide lorsqu'une autre des corporations fait l'objet d'une fusion. A cette fin, la corporation issue de la fusion est réputée être la même corporation que les corporations qu'elle a remplacées.

Le nouvel article 191.3 permet de faire un choix spécial, aux fins de l'impôt prévu à la nouvelle partie VI.1, afin d'autoriser une corporatation mère à transmettre à une corporation qu'elle contrôle son obligation fiscale découlant des dividendes qu'elle a versés sur des actions privilégiées imposables. Le renvoi à cet article, qui

remplace qui est une action privilégiée imposable.

fusión est mise en contrepartie d'une action d'une corporation statisfaisante dans le cas où une action de la corporation issue d'une sorte que la condition énoncée à l'alinéa 191(4)(c) ne soit pas faite en sorte que la corporation énoncée à l'alinéa 191(4)(c) ne comprenne pas une action privilégiée imposable de la corporation. Le renvoi à l'alinéa 191(4)(c), qui apparaît au nouvel alinéa 87(2)rr, comprend pas une action privilégiée imposable de la corporation. La réputation versée au rachat, à l'acquisition ou à l'annulation d'une nouvelles parties IV.1 ne saurait pas à certains dividendes le nouveau paragraphe 191(4) fait en sorte que l'impôt prévu aux

déchapper à l'application du paragraphe 112(2.4).

qu'elle a remplacée est devenue liée à cette dernière corporation afin considérée comme liée à une autre corporation si une des corporations paragraphe 112(2.9), la corporation issue d'une fusion ne soit pas au nouvel alinéa 87(2)rr, fait en sorte que, pour l'application du des corporations liées. Le renvoi au paragraphe (2.9), qui apparaît l'exception applicable aux dividendes régus de corporations autres que le but d'échapper à l'application du paragraphe 112(2.4) en vertu de le paragraphe 112(2.9) empêche des corporations de devenir liées dans

corporation issue de la fusion.

entretient dans le calcul de l'exemption pour dividendes de la fait l'objet d'une fusion au cours de l'année civile précédente fait en sorte que les dividendes versés par les corporations qui ont paragraphe 191.1(2) et (4), qui apparaît au nouvel alinéa 87(2)rr, versés au cours de l'année civile précédente. Le renvoi aux nouveaux dividendes, pour une année d'imposition, en fonction des dividendes déterminé, pour une année d'imposition pour dividendes» dans la loi. Cette exemption est montant des dividendes dépassé 500 000 \$ annuellement, ce seuil étant appelé «exemption pour dividendes» dans la loi. Ces nouvelles dividendes versées sur des actions privilégiées imposables lorsque le

paragraphe 112(2.9).

l'instarvation de l'impôt prévu aux parties IV.1 et VI.1 et du Les nouvelles alinéas 87(2)rr) et ss) de la loi découlent de

87(2)rr) et ss)

LIR

Paragraphe 3(1)

Articlé 3
Fusions
LIR

87

L'articlé 87 de la loi porte sur la fusion de deux ou plusieurs corporations.

du capital versé au titre d'une action après 1987.

Les nouveaux paragraphes 84(4.2) à (4.4) s'appliquent à la réduction

dividende régulier sur l'action.

dépasse le capital versé au titre de l'action, est réputé être un

d'une telle action, et non pas seulement la partie de ce montant qui

l'actionnaire régout suite à la réduction du capital versé au titre

beneficiaire. Dans ces circonstances, la totalité du montant que

don't une institution financière est, selon le cas, membre ou

veritable, au sens du paragraphe 248(1), ou à une société ou fiducie

la mesure où l'action appartient alors à une institution financière

suite d'opérations qui résultent en une disposition de l'action, dans

qui n'est pas une corporation publique est réduit au maximum que par

versé au titre d'une telle action du capital-actions d'une corporation

financière. Cette disposition s'applique dans le cas où le capital

pour ce qui est des actions partielles à une institution

Le nouveau paragraphe 84(4.4) de la loi produit un résultat similaire

être un dividende versé et régulier sur l'action.

seulement la partie de ce montant qui dépasse ce capital, est réputé

réduit que la totalité du montant qui un actionnaire régout suite à la

précédent que jusqu'à la vente de l'action. Le nouveau paragraphe 84(4.3)

divide sur une action privilégiée imposable et ainsi de différencier

permettrait d'obtenir un remboursement de capital au lieu d'un

fait qu'un actionnaire régote un tel montant en franchise d'impôt lui

suite à l'instaration de l'impôt prévu aux parts IV.1 et VI.1, le

montant jusqu'à concurrence du capital versé au titre de l'action.

Suite à l'instaration de l'impôt prévu aux parts IV.1 et VI.1, le

montant régulier sur le montant de la réduction du capital versé au titre

de l'action. L'actionnaire régout ainsi en franchise d'impôt un

réduit régulier par l'actionnaire qui à concurrence de l'excédent du

montant résultant en une disposition de l'action, un dividende n'est

que résultant en une disposition de l'action qui n'est pas une

corporation publique est réduit au maximum que par suite d'opérations

d'une action du capital-actions d'une corporation qui n'est pas une

imposable. En général, dans le cas où le capital versé au titre

du nouveau paragraphe 84(4.3) de la loi se rapporte des dispositions

du paragraphe 84(4.2), mais s'applique aux actions privilégiées

du nouveau paragraphe 84(4.3) de la loi se rapporte des dispositions

Le nouveau paragraphe 84(4.2) remplace le paragraphe 258(1) qui, par conséquent, est abrogé. Etant donné que le paragraphe 258(1), par application aux montants réguliers à la réduction du capital versé au titre d'une action privilégiée à terme et, par conséquent, se rapporte des dispositions énoncées au paragraphe 84(4.1) qui s'appliquent aux montants réguliers à la réduction du capital versé au titre d'une action privilégiée à terme et, par conséquent, se rapporte des dispositions énoncées au paragraphe 84(4.1) qui s'appliquent aux montants réguliers à la réduction du capital versé au titre d'une corporation publique, il est plus logique d'en insérer les dispositions à l'article 84.

Selon les paragraphes 84(1) à (4.1) de la loi, des dividendes sont réputés versés par suite du rachat d'actions et de certificats autres que ceux portant sur les actions du capital-actions d'une corporation. Les paragraphes 84(4.2), (4.3) et (4.4) prévoient le même résultat dans le cas de certaines opérations portant sur les actions privilégiées à terme, les actions privilégiées imposables et les actions partielles à une institution financière.

La modification apposée au paragraphe 82(2) s'applique aux dividendes régus après le 18 juin 1987.

L'article 82 de la loi porte sur les dividendes réguliers de corporations qui résident au Canada. Selon le paragraphe 82(2), le dividende régulier un contrôlable mais inclus, selon certaines règles d'attribution, dans le calcul du revenu d'un autre contrôlable est réputé régulier dans le cas où un autre contrôlable mais inclus, selon certaines règles d'attribution, dans le calcul du revenu d'un autre contrôlable est réputé régulier. Cela-ci pour l'application de l'article 82 sur l'imposition des dividendes au revenu, de l'article 112 sur la déduction pour les dividendes intérêts et de l'article 121 sur le crédit d'impôt pour les difficultés. La modification proposée rend cette disposition pour dividende à l'ensemble notamment à l'article 113 sur les applications de corporations étrangères affiliées, à l'article 258 sur les obligations à interet conditionnel et certains dividende de corporations ne résidant pas au Canada, à la partie IV, ainsi qu'à la partie IV.1 sur l'impôt spécial appliquée à certains dividende réguliers sur des actions privilégiées impossables et des actions particulières à une institution financière.

Article I
Dividendes réguliers
LIR
82(2)

impôt, de même que son droit à la déduction égale à 5/2 de l'impôt, prévue à l'alinéa 110(1)k). Ainsi, par exemple, une compagnie de portefeuille qui n'a aucun impôt sur le revenu à payer pourra émettre des actions privilégiées imposables et verser des dividendes sur ces actions, et ses filiales pourront se prévaloir du mécanisme qui leur permet d'appuyer indirectement l'impôt de la partie VI. Il en résulte que l'impôt de la partie I de la partie VI est moins élevé que l'impôt de la partie I de la partie I.

La définition d'«action privilégiée impossible», au

Les importations prévues aux parties IV, I et VI, I s'appliquent aux dividendes versés sur des actions privilégiées imposables aux dividendes versés sur des actions privilégiées imposables après 1987.

La déffinition d'«action privilégiée impossible», au paragraphe 248(1) de la Loi de l'impôt sur le revenu, comprend toutes les actions qui servent habituellement à des personnes qui sont exclues de la définition privilégiées. Les actions ordinaires sont exclues de la définition sauf si, par le jeu d'engagements de garantie extrêmes auxquelles est tenue la corporation émettrice ou une personne avec qui elle a un lien de dépendance, elles présentent les caractéristiques avancées de l'Est, le 18 juin 1987 ne seront pas considérées comme des actions privilégiées. Les actions émises avant 20 heures, heure solennellement modifiées après ce moment. Les actions émises après ce moment conformément à une convention entre certaines concile ou à un prospectus produit avant ce moment sont également exclues. Des modifications d'ordre technique ont été apportées à cette définition dans la version révisée de l'avant-projet.

Le mécanisme qui permet d'appliquer im direktement l'impôt de la partie VI.1 payable par les corporations qui représentent des dividendes en réduction de leur impôt de la partie I répose sur le nouvel alinéa 110(1) qui permet de déduire dans le calcul du revenu imposable un montant égal à 5/2 de l'impôt de la partie VI.1 payable dans l'année. La partie imputée de cette déduction sera ajoutée aux pertes autres qu'en capital de la corporation (modificatior proposée à l'alinéa 111(8)b)) et, à ce titre, sera reportable sur les trois années antérieures et sur les sept années postérieures. En ce qui concerne les années se terminant avant juillet 1988, la déduction sera limitée afin de tenir compte des taux d'imposition plus élevés appliquables aux corporations pour ces années (voir les dispositions de l'alinéa 111(8)b)).

La corporation mère qui est redévable de l'impôt prévu à la partie VI.1 sur les dividendes qu'elle verse sur des actions privilégiées imposables pourra, par un accord conclu avec sa filiale, transférer à celle-ci tout ou partie de son obligation de payer cet impôt.

L'impôt de 10 % sur les dividendes d'actions privilégiées imposables régus par les corporations publiques et les institutions financières désignées fait l'objet de la partie IV.1, plus particulièrement du nouvel article 187.2. L'impôt n'est pas payable sur les dividendes régus sur des actions privilégiées à court terme qui sont soumis à l'impôt au taux de 66 2/3 % prévu à la partie VI.1 (qui sont des actions au titre desquelles la corporatation qui verse les dividendes a choisi de payer l'impôt de la partie VI.1 au taux de 40 %. L'impôt n'est pas payable non plus sur les dividendes exclus (au sens de l'article 187.1), c'est-à-dire les dividendes régus d'une corporatation dans laquelle la personne qui les régout à un intérêt importtant et telles qu'elles régissent par des corporations privées ou des intermédiaires financières constituées en société.

sociétés de portefeuille privées (au sens du même paragraphe) sont exonérées de l'impôt de la partie VI. I. Le concept de l'intérêt imposé est différent de ce qu'il avait été proposé le 18 juin 1987. En effet, à un intérêt important dans une corporation cellui qui détient 25 %, sur le plan de la valeur et des droits de vote, des actions émises d'une corporation et 25 % de la valeur des actions ordinaires de celle-ci. Les dividendes reçus à la reorganisation d'une corporation ou à la résolution de son capital-actions sont réputés être des dividendes exclus (paragraphe 191(4) et (5)). Par ailleurs, l'impôt prévu à la partie VI. I est payable par acquis de provisions mesurées (modifications proposées aux articles 157 et 161), et le choix de payer l'impôt de 40 % est prévu à l'article 191.2.

verses par des intermédiaires financiers constitués en société ou des paragraphes 191(1) dans la corporatation payante et les dividendes actionnaires qui ont un intérêt important (au sens du nouveau cours de l'année précédente. Les dividendes verses à des au cours de son groupe (paragraphes 191.1(2)) corporation et tout autre membre de la corporation est si elles avaient été émises après le 18 juin 1987) par la corporation sur des actions privilégiées imposables (ou des actions qui ont été émises sur des actions privilégiées imposables (ou des actions qui ont corresponduent à l'excedent, sur 1 000 000 \$, des dividendes d'un montant paragraphe 191.1(2) à (6). Cette exemption est réduite d'un nouveau paragraphe VI.1 de la loi, plus précisément au nouvel article 191.1. sur des actions privilégiées imposables est prévu à la nouvelle L'impôt payable par la corporatation qui verse des dividendes L'exemption pour dividendes de 500 000 \$ fait l'objet des nouveaux partsie VI.1 de la loi, plus précisément au nouvel article 191.1.

L'impôt payable par allieurs soumis à l'impôt de 10 % détenue les actions à la date de réception du dividende. serait par allieurs soumis à l'impôt de 10 % détenue les actions à une institution financière désignée ou une autre corporatation qui imposables feraient vraisemblablement ce choix si elles sont tenues à ce imposables pourra choisir entre deux options financières et les corporations publiques ne sera pas applicable. Les corporations dividendes régis par les institutions financières désignées et les imposables pourra payer un impôt de 10 % payable sur les l'impôt de 25 %. En pareil cas, l'impôt de 10 % payable, au lieu de dividendes verses sur les actions de cette catégorie, au lieu de imposables pourra choisir de payer un impôt de 40 % sur les Les corporations qui émet une catégorie d'actions privilégiées. La corporatation qui verse des dividendes régis par dividendes, un impôt de 10 % applicable aux dividendes régis par autre cet impôt spécial applicable à la corporatation qui verse les Les corporations publiques et les institutions financières désignées. emettre une action privilégiée à court terme, l'impôt payable par la corporatation action privilégiée à court terme, l'impôt payable par la corporatation Si une action privilégiée imposable ne constitue pas une

l'impôt payable par allieurs. Partie VI.1, jusqu'à être applicable indûment en réduction de de façon générale, ne servent assujettis qu'à l'impôt prévu à la dividendes de 500 000 \$ et par la déduction pour intérêt important et, privilégiées à court terme servent donc vises par l'exemption pour Partie VI.1 au taux supérieur. Les dividendes sur les actions titré de ce type de dividendes, mais y applicable l'impôt de la Partie VI.1 au taux de 25 % ou de 40 %. La version révisée de l'avant-projet retablit la déduction pour dividendes intersociétés au pour dividendes intersociétés, mais étaient assujettis à l'impôt prévu à la Partie VI.1 prévoit que les dividendes sur les actions privilégiées à court terme non seulement pas droit à la déduction à 18 juin 1987 prévoit que les dividendes sur les actions privilégiées taux de l'impôt s'établira à 66 2/3 %. L'avant-projet dépose le grec du détenteur dans les cinq ans de la date de son émission), le privilégiée à court terme (qui, de façon générale, est rachetable au Si une action privilégiée imposable constitue une action

impôt payable par ailleurs.

L'emetteur d'applicateur indirectement cet impôt en réduction de son précedente. Dans tous les cas, un mécanisme spécial permettra à ce type émis au cours de l'année civile de ces dividendes versées sur des actions privilégiées (y compris les actions corporatives associées, moins l'excedent, sur 1 000 000 \$, des annuels déterminé, soit 500 000 \$ par corporation ou groupe de partie des dividendes versées au cours de l'année qui dépasse un seuil 66 2/3 %, de 40 % ou de 25 %. Il ne sera payable toutefois que sur la au cours d'une année d'imposition stable, selon le cas, au taux de corporation émettrice sur les dividendes qu'elle verse sur ces actions des droits de vote et de la valeur). L'impôt applicable à la (c'est-à-dire, qui détermine au moins 25 % de ses actions sur le plan ou à des actionnaires qui ont un intérêt important dans celle-ci s'agit de dividendes versés à des actionnaires liés à la corporation 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 --, sauf si il fagon générale, toutes les actions privilégiées émises après dividendes après 1987 sur des actions privilégiées imposables -- de sera redévable d'un impôt la corporation qui verse des

Principe de base

des capitaux.

l'émission d'actions privilégiées sera à d'autres fins qu'à obtenir corporations et aux opérations de planification successorale ou financiers, comme les fonds mutuels, ou aux reorganisations de capital de risque, aux corporations qui agissent comme intermédiaires dividendes versées aux actionnaires liés, aux investissements de sorte que ces impôts ne s'appliquent pas aux petites corporations, aux privilégiées. Le régime comporte certains mécanismes qui font en corporations qui régulent des dividendes sur certains types d'actions avancée de l'Est, le 18 juin 1987. Un impôt frappé aussi certaines versées sur les actions privilégiées émises après 20 heures, heure Le régime propose d'appliquer un impôt spécial aux dividendes changements intervenus depuis le dépôt du projet du 18 juin 1987.

grands lignes des mesures proposées et met l'accent sur les aux notes techniques sur ce nouvel avantage-project de loi donne les changements apporés à la version originale. La présente introduction avant-projet, publiée le 16 décembre 1987, tient compte de plusieurs privilégiées a été déposée le 18 juin 1987. La version révisée de cet avant-projet, publiée le 16 décembre 1987, tient compte de cette introduction

Introduction

ACTIONS PRIVILÉGIÉES

NOTES EXPLICATIVES

Notes explicatives relatives
aux actions privilégiées

Paragraphe 191(1) de la Loi, la corporation constituée par la Loi constituant le Fonds de solidarité des travailleurs du Québec (F.T.Q.), Louis du Québec, 1983, ch. 58 dans sa version modifiée, est une corporation à capital de risque de travailleurs.»
7. L'article 1 s'applique après le 31 octobre 1985.
8. L'article 2 s'applique aux années d'imposition 1988 et suivantes.
9. Les articles 3 à 6 s'appliquent après le 18 juin 1987.

paragraphe 127.4(1) des articles 186.1 et 187.1 et du
division 53(2)k)(i)(C), de la définition d'«action approuvée» au
«6701. Pour l'application de lalinéa 40(2)i), de la

ce qui suit :

6. L'article 6701 du même règlement est abrogé et remplace par

risque prescrit» désigne, à un moment donné : »
présente partie et du paragraphe 191(1) de la Loi, «corporation à capital de
186.2 et 187.1 et lalinéa 125(7)b), des articles 186.1,
division 53(2)k)(i)(C), de lalinéa 40(2)i), de la
«6700. Pour l'application de lalinéa 40(2)i), de la

lalinéa a) est abrogé et remplacé par ce qui suit :
5. Le passage de l'article 6700 du même règlement qui précède

dividende.

concurrente de sa part, au moment où la société a reçu le
régu un dividende est réputé avoir régulé dividende, à
d) Le contribuable qui est un associé d'une société qui a
la fiducie la régulé,
est réputé avoir le montant ainsi attribué au moment où
d'imposition conformément au paragraphe 104(19) de la Loi
qui celle-ci attribue un montant au cours d'une année
e) Le contribuable qui est bénéficiaire d'une fiducie et à
la fiducie la régulé,

b) un contribuable comprend une société;

a) une personne appartenant sentend au sens de lalinéa h)
paragraphe 248(1) de la Loi;
de la définition d'«action privilégiée imposable» au

paragraphe (2), (2.1), (2.2), (4) et (5) :
(6) Pour l'application du présent paragraphe et des

la même catégorie qu'il a acquises avant ce moment donné.
même catégorie est réputé en avoir disposé avant les actions de
catégorie à un moment donné avant de disposer d'actions de la
corporation, le contribuable qui a acquis des actions de cette
a acquis une action d'une catégorie du capital-actions d'une
(2.1), (2.2) ou (4), lalinéa au cours de laquelle un contribuable
(5) Afin de déterminer, en vertu du paragraphe (2),

l'avoir acquise avant cette date.

une action après le 15 décembre 1987 conformément à une
convention écrite conclue avant le 16 décembre 1987 est réputé

«(4) L'action d'une catégorie du capital-actions d'une corporation qui a été acquise avant le 16 décembre 1987 et qui est cotée à une bourse de valeurs visée à l'article 3200 est exclue de la définition d'«action particulière à une institution financière» au paragraphe 248(1) de la Loi, pour une autre corporation, si celle-ci est une institution financière corporelle, qui régout un dividende à un moment donné sur cette action, sauf si soit cette autre corporation, soit cette autre corporation, et toutes institutions financières vérifiables qui lui sont liées régolivent à ce moment des dividendes sur plus de 10 % des actions émises et en circulation de cette catégorie. Pour incorporer l'action du présent paragraphe, le contribuable qui a acquis

(2.2) Pour l'application de la ligne f) de la définition d'«action privilégiée à terme», au paragraphe 248(1) de la Loi, l'action d'une capital-aktion d'une corporation qui a été mise après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 -- sauf si il sagit d'une action de régime transitoire qui n'est pas réputée avoir été émise après ce moment et qui est celle à une bourse de valeurs visée à l'article 3200 est une action prescrite exclue de cette définition pour une autre corporation qui régale un dividende à un moment donné sur cette action, sauf si soit cette corporation, soit cette autre corporation et toutes corporations appartenées à celle-ci regroupent à ce moment des dividendes sur plus de 10 % des actions émises et en circulation de cette catégorie. »

(2.1) Pour l'application de l'alinéa f) de la définition d'"action privilégiée à terme", au paragraphe 248(1) de la Loi, l'action d'une catégorie du capital-actions d'une corporation qui a été mise avant 20 heures, heure avancée de l'Est le 18 juin 1987 -- sauf si elle est réputée avoir été mise après ce moment -- ou est une action de régime transitoire et qui est acquise après le 15 décembre 1987 et est cotée à une bourse de valeurs visée à l'article 3200 est une action prescrite exclusive de cette institution pour une autre corporation -- à l'exclusion d'une institution financière vérifiable -- qui régout un dividende à un moment donné sur cette action, sauf si soit cette autre corporation, soit celle autre corporation et toutes corporations appartenant à celle-ci reçoivent à ce moment des dividendes sur plus de 10 % des actions émises et en circulation de cette catégorie.

est une action prescrite exclue de cette définition pour une autre corporation qui régout un dividende sur cette action à un moment donné, sauf si soit cette autre corporation, soit cette autre corporation et toutes personnes appartenées à celle-ci régolivent à ce moment des dividendes sur plus de 10 % des actions émises et en circulation de cette catégorie.

c) qui est cotée à une bourse de valeurs visée à l'article 3200,

b) qui a été acquise après le 28 juin 1982 et en dernier

transfert le 16 décembre 1987, et

a) qui a été émise avant 20 heures, heure avancée de l'EST, le 18 juin 1987 -- ou qui est une action de régime après ce moment -- ou qui est une action de régime

«(2) Pour l'application de l'alinea f) de la définition d'«action privilégiée à terme» au paragraphe 248(1) de la Loi, l'action d'une catégorie du capital-actions d'une corporation :

3. Le paragraphe 6201(2) du même règlement est abrogé et remplace par ce qui suit :

(B) de l'impôt payable en vertu de la partie VI.1 par une corporation remplacée, au sens de l'article 87 de la Loi, pour sa dernière année d'imposition, par le rapport entre 365 et le nombre de jours de l'année,

(A) de l'impôt payable en vertu de la partie I de la Loi, calculé sans tenir compte des articles 123.1, 127.2 et 127.3 de la Loi et avant de tenir compte des montants exclus ou déduits, selon le cas, visés aux sous-alinéas 161(7)a)(i) à (viii) de la Loi, et

«(i) sa première base des accroûtes provisoires pour l'année donnée est le total des montants dont chacun est égal au produit du total :
(2) Le sous-alinéa 5301(4)a)(i) du même règlement est abrogé et remplace par ce qui suit :

1. L'article 3200 du Règlement de l'impôt sur le revenu est abrogé et remplacé par ce qui suit :
- a) La Bourse de l'Alberتا;
- b) La Bourse de Montréal;
- c) La Bourse de Toronto;
- d) La Bourse de Vancouver;
- e) La Bourse de Winnipeg.
- «3200. Sont des bourses de valeurs canadiennes pour l'application des articles 47.1, 70 et 89, du paragraphe 112(2.2), des articles 146, 146.2, 146.3, 149.1, 187.3 et 204, du paragraphe 206(2) et de l'article 206.1 de la Loi d'«action de régime transitoire» au paragraphe 248(1) de la Loi : ainsi que des définitions d'«action privilégiée à terme» et d'«action de régime transitoire» au paragraphe 248(1) de la Loi ;
2. (1) Le paragraphe 5301(1) du même règlement est abrogé et remplacé par ce qui suit :
- a) L'impôt payable par la corporation en vertu de la «5301. (1) Sous réserve des paragraphes (6) et (8) et pour l'application des paragraphes 157(4) et 161(9) de la Loi, la première base des accroûtes provisoires d'une corporation pour une année d'imposition est le produit du total des montants suivants par le rapport entre 365 et le nombre de jours de l'année d'imposition précédente :
- a) L'impôt payable par la corporation en vertu de la partie I de la Loi pour l'année d'imposition précédente,
- b) L'impôt payable par la corporation en vertu de la partie VI, 1 de la Loi pour l'année d'imposition précédente. »

Avant-projet de règlement
de l'impôt sur le revenu
Actions privilégiées

intérêts réputés sur certaines actions

(3) L'article 258 de la même loi est modifié par adjonction de ce qui suit :

n'aurait pu étre fatto en application du paragraphe 112(1) ou (2), par l'effet du paragraphe 112(2.) dans sa version applicable au 17 juin 1987, si la corporation qui l'a versé avait été une corporation canadienne impossible au moment du versement. » -

s'était agi d'un dividende au titre duquel aucune déduction
réglé d'une corporation qui ne résidé pas au Canada, si
b) tout dividende sur une autre action qu'une corporation a

a) tout dividende sur une action privilégiée à terme qui une
institution financière désignée a réglé d'une corporation qui
ne résidé pas au Canada,

mais des intérêts régus au cours de l'année :
réputés être, non pas des dividendes régus au cours de l'année
dividendes suivants régus au cours d'une année d'imposition sont
articles 113 et 126 et sous réserve du paragraphe (4), les
«(3) Pour l'application des alinéas 12(1)c) et k) et des

Intérêts réputés sur actions privilégiées

(2) Le paragraphe 258(3) de la même loi est abrogé et remplace
par ce qui suit :

18.(1) Le paragraphe 258(1) de la même loi est abrogé.

(2) Le paragraphe (1) s'applique aux acquisitions de contrôle
effectuées après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987.

«(7) Pour l'application du paragraphe 13(24), de
l'article 37, des paragraphes 66(11), (11.4) et (11.5), 66.5(3),
66.7(10) et (11), 87(2.1) et 88(1.1) et (1.2), des articles 111
et 127 et des paragraphes 191.3(4) et 249(4) :»

Contrôle non acquis

17.(1) Le passage du paragraphe 256(7) de la même loi qui
précède l'alinéa a) est abrogé et remplace par ce qui suit :

(13) L'alinéa 1.2) de la définition d'«action privilégiée à
terme», au paragraphe 248(1) de la même loi, édicté par le
paragraphe (6), s'applique aux actions émises après le
15 décembre 1987 ou réputées, selon l'alinéa i.3) de cette définition,
édicte par le paragraphe (6), émises après cette date.

(12) Le paragraphe (3) s'applique aux dividendes versés après
le 18 juin 1987.

paragraphe (5) et (6) respectivement, ainsi que le paragraphe (9),
terme», au paragraphe 248(1) de la même loi, édictes par les
alinéas f.1), i.1) et i.3) de la définition d'«action privilégiée à
s'appliquent après le 18 juin 1987.

(11) Les définitions d'«action particulière à une institution financière» et d'«institution financière désignée», au paragraphe 248(1) de la même loi, édictées par le paragraphe (2), les

(10) Les paragraphes (1), (4), (7) et (8), ainsi que les définitions d'«action de régime transitoire» et d'«action privilégiée imposable», au paragraphe 248(1) de la même loi, édictées par le paragraphe (2), sont émises après ce moment.

(12) La personne qui, après le 12 novembre 1981, a une participation dans une fiducie ou dans une société, directement ou indirectement, par le biais d'une participation dans une autre fiducie ou société ou autrement, est réputée être bénéficiaire de la fiducie ou association de la société, selon le cas, pour l'application des paragraphes 84(4.2) à (4.4) et 112(2.6), de l'article 258, des définitions d'«action privilégiée à terme» et d'«obligation à intérêt conditionnel», au paragraphe (1), ainsi que de l'alinea h) de la définition d'«action privilégiée imposable», au paragraphe (1). »

Participation dans une fiducie ou société

(9) L'article 248 de la même loi est modifié par adjonction de

«(6) Dans la présente loi, la mention de «catégorie» en rapport avec une corporatation qui émet des actions d'une catégorie de son capital-actions en une ou plusieurs séries comprend, avec les adaptations nécessaires, la mention «série de la catégorie» . »

Séries d'une catégorie d'actions

(8) Le paragraphe 248(6) de la même loi est abrogé et remplace

(7) Le passage de la définition de «action privilégiée à terme», au paragraphe 248(1) de la même loi, qui suit l'alinea j) est abrogé.

sous-alinéas et à laquelle la corporatation ou une personne appartient à celle-ci, au sens de l'alinea h) de la définition d'action privilégiée imposable», est partie est concue ou modifiée, l'action est réputée, après ce moment donné, avoir été émise à ce moment donné, »

par une institution financière désignée qui a acquis l'action soit avant le 16 décembre 1987, soit avant 1989 conformément à une convention écrite conclue avant le 16 décembre 1987; »

l'alinéa i.3), émise après le 15 décembre 1987 -- détenue
définition d'«action privilégiée imposable» ou par
l'exception d'une action réputée, par l'alinéa e) de la
«F.1) qui est une action privilégiée imposable -- à

l'alinéa f) et par insertion, après l'alinéa f), de ce qui suit :
«ou» à la fin de l'alinéa e), par addition de ce mot à la fin de
paragraphe 248(1) de la même loi, est modifiée par suppression du mot
(5) La définition d'«action privilégiée à terme», au

ou partie du titre de créance,
indirectement, en échange ou en remplacement de tout
totalité, ou presque, mise, directement ou
dépendance, si, à ce moment, l'action était en
émettrice ou l'autre corporation n'avait aucun lien de
détenu par une personne avec laquelle la corporation
un engagement résultant d'un titre de créance
raisonnablement s'étendre à ce qu'elle manque, à
a un lien de dépendance importante, ou un pouvoir
corporation qui réside au Canada et avec laquelle elle
financières, la corporation émettrice ou une autre
«(iii) à un moment où, en raison de difficultés

privilégiée à terme», au paragraphe 248(1) de la même loi, est abrogé
(4) Le sous-alinéa e) (iii) de la définition de «action

découlant du versement du dividende;»
à l'augmentation du capital versé de la corporation
une corporation à pour «montant» le montant correspondant
c) dans les autres cas, un dividende en actions versé par
versement;
actions payées comme dividende en actions au moment
«(ii) la juste valeur marchande de l'action ou des

de la corporation qui a versé le dividende, ou
découlant du versement du dividende, du capital versé
(i) le montant correspondant à l'augmentation,

le montant visé au sous-alinéa (i) :
vises aux sous-alinéas (i) et (ii) et (iii) pour toute autre fin,
l'application de la partie VI.1, le plus élevé des montants
en actions, le dividende en actions à pour «montant», pour
b) dans le cas où l'article 191.1 s'applique à un dividende

(ii) de la juste valeur marchande de l'action ou des actions payées comme dividendes en actions au moment du versement;

(i) du montant correspondant à l'augmentation, décomposé du versement du dividende, du capital versé de la corporation qu'il a versé le dividende, ou

a) par dérogation à l'alinea b), dans les cas où les paragraphes 112(2.1), (2.2) ou (2.4), les articles 187.2 ou 187.3 ou les paragraphes 258(3) ou (5) s'appliquent à un «montant» le plus élevé :

d'un montant d'argent, ou leur valeur exprimée en argent, «montant ou somme». Argent, droit ou chose exprimée sous forme toutefois :

«montant ou somme» / «amount/»

(3) La définition de «montant» ou «somme», au paragraphe 248(1) de la même loi, est abrogée et remplacée par ce qui suit :

f) corporation contrôlée par une ou plusieurs corporations visées aux alinéas a) à e).» -

e) corporation dont l'entreprise principale consiste à prêter de l'argent ou à acheter des titres de créance ou à faire les deux;

d) corporation d'assurance;

c) caisse de crédit;

b) corporation autorisée selon la législation fédérale ou provinciale -- par permis ou autrement -- à exploiter au Canada une entreprise offre au public de services de fiduciaire;

a) Banque à laquelle la Loi sur les banques ou la Loi sur les banques de l'Établissement du Québec s'applique;

«institution financière vérifiable»

«institution financière vérifiable» / «restricted financial institution/»

g) corporation associée à une corporation visée à l'un des alinéas a) à f).

f) corporation contrôlée par une ou plusieurs corporations visées aux alinéas a) à e), une corporation étant contrôlée par une autre si plus de 50 % des actions émises de son capital-actions comportant plein droit de vote en toutes circonstances appartenant à l'autre corporation, à des personnes avec lesquelles l'autre corporation a un lien de dépendance, ou à la fois à l'autre corporation et à des personnes avec lesquelles l'autre corporation a un lien de dépendance;

e) corporation dont l'entreprise principale consiste à faire les deux;

d) corporation d'assurance;

c) caisse de crédit;

b) corporation autorisée selon la législation fédérale ou provinciale -- par permis ou autrement -- à exploiter au Canada une entreprise d'offre au public de services de fiduciaire;

a) Banque à laquelle la Loi sur les banques ou la Loi sur les banques d'épargne de Québec s'applique;

«institution financière désignée»

«specified financial institution»

h) une personne est apparentée à une autre personne si elle a un lien de dépendance avec cette autre personne ou avec une société ou fiducie dont cette personne ou cette personne est respectivement un associé ou un bénéficiaire.

Il actionnaire est réputé ne pas avoir un intérêt important dans la corporation au sens de l'article 191 à ce moment donné;

en resterindre l'application, l'action est réputée, au moment donné, être une action privilégiée imposable et

- e) dans le cas où, à un moment donné après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 et autrement que par accord écrit concilié avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, les caractéristiques d'une action du capital-actions d'une corporaction concernant ce qui est mentionné à l'un des sous-alinéas b) (i) à (iv) sont établies ou modifiées ou une convention concernant ce qui est mentionnée à l'un de ces sous-alinéas et à laquelle la corporaction ou une personne appartenante à celle-ci est partie est conciliée ou modifiée, l'action est réputée, pour déterminer après ce moment donné si l'agréement d'une action marchande approximative au moment de l'acquisition -- détermine sans égard à la convention -- soit pour un montant déterminé en fonction de l'action de l'acquisition -- corporaction émettrice qui est rattachable de gains de la comme servant à déterminer -- sans égard à la convention -- transfert -- provisoirement principallement de dividende 15 décembre 1987 -- qui n'est pas une action de régime moment donné sur une action émise après le qui peuvent être déclarées ou versées à un actionnaire à un g) s'il est raisonnable de considérer que les dividendes régus sur des actions privilégiées imposables du capital-actions d'une autre corporaction dans laquelle la corporaction émettrice a un intérêt important au sens de l'article 191 au moment donné et s'il est raisonnable de considérer que l'action a été émise ou acquise dans le cadre ou d'évenements dont l'un des principaux objets consistait à d'une opération, d'un événement ou d'une série d'opérations se soustraire à l'application de la partie IV, I ou VI, I ou à

«*terme*» ;
lalinéa e) de la définition d'*«action privilégiée à action visée par règlement ou d'une action visée à agissant pas d'une action de régime transitaire, d'une*

(d) la part de liquidation d'une action du capital-actions d'une corporation ne pas être fixe, plafonnée ou assujettie à un plancher, si la totalité de cette part peut être déterminée uniquement en fonction de la part de liquidation d'une autre action du capital-actions de la corporation ou d'une autre corporation ou d'une autre corporation qui la contrôle, qui me serait pas une action privilégiée impossible s'il était fait abstraction de l'alinéa f) de la présente définition, si elle étais après le 18 juin 1987 et si ne

c) La part des bénéfices d'une action du capital-actions d'une corporation est réputée ne pas être fixe, plafonnée ou assujettie à un plancher, si tous les dividende sur l'action sont déterminés uniquement en fonction -- multiple ou fraction -- de la participation ou d'une autre du capital-actions de la corporation ou d'une autre corporation qui la contrôle, qui ne servit pas une action corporelle dans la mesure où il fut fait abstraction de privilégiée imposable si elle était fait abstraction de l'aliène f) de la présente définition, si elle émise de régime transitoire, d'une action visée par règlement ou d'une action visée à l'aliène e) de la définition d'«action privilégiée à terme»;

Sont toutefois exclues de la présente définition les actions qui, au moment considéré, sont visées par règlement ou visées à l'alinéa e) de la définition d'«action privilégiée à terme» au présent paragraphe pour la durée applicable qui y est mentionnée.

pour l'application du présent sous-arrangement, si l'engagement est donné à un moment donné après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, autrement que par accord écrit conclu avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, l'engagement est donné à un moment donné après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, l'engagement est réputé avoir été donné à ce moment donné et l'engagement est réputé avoir été donné dans le cadre d'une série d'opérations qui comprendrait l'émission ou l'acquisition de l'action.

(B) que l'acquisition ou une personne appartenant à celle-ci obtienne des gains parce qu'il est propriétaire de l'action ou d'un autre bien, le différent ou en dispose;

(A) que soit l'imité d'une fagon quelconque toute
perdre que l'acquisition ou une personne appartenant
à celui-ci peut subir parce qu'il est propriétaire
de l'action ou d'un autre bien, le détient ou en
dispose, ou

L'acquisition de l'action pour faire en sorte :
d'opérations ou d'évenements qui comprennent l'émission ou
le cadre d'une opération, d'un événement ou d'une série
ou pour le compte de l'un ou de l'autre -- donc dans
l'acquisition ou à une personne appartenant à celui-ci
compris le dépôt de montants ou le prêt de fonds à
un engagement -- notamment une garantie, promesse ou
conditionnelle ou non, immédiate ou future, d'exécuter
personne qui n'est pas une corporation à l'obligation,
(iv) soit au moment considéré ou juste avant, une

(B) d'autre part, la contrepartie totale de
l'action à recevoir à la conversion ou à l'échange
est cette autre action ou ce droit ou bon de
souscription, ou les deux, selon le cas,

et un tel droit ou bon de souscription,
seullement contre à la fois une telle autre action
une action privilégiée imposable, ou encore
à celle-ci qui, si elle était émise, ne serait pas
corporation émettrice ou d'une personne appartenant
qui l'exercerait d'accorder une action de la
seullement contre un droit ou bon de souscription
serait pas une action privilégiée imposable ou
appartenant à celle-ci qui, si elle était émise, ne
la corporation émettrice ou d'une personne
échangeable seullement contre une autre action de
(A) d'une part, elle est convertible ou

(iii) soit que l'action est convertible ou échangeable
à tout moment, sauf si :

un plancher, soit fixe, soit plafonne, soit assujetti à
autrement, soit fixe, soit plafonne, soit assujetti à
d'un échange de l'action -- est, par une formule ou
l'acquisition ou à cause seulement d'une conversion ou
d'annulation ne survient qu'en cas de décès de
sauf si l'obligation de rachat, d'acquisition ou
émettrice ou par une personne appartenant à celle-ci --

versé au titre de l'action, par la corporation
l'annulation de l'action ou à la réduction du capital
émettrice ou au rachat, à l'acquisition ou à
la dissolution ou à la liquidation de la corporation
que l'actionnaire a le droit de recevoir sur l'action à
«part de liquidation» dans la présente définition --
égard aux circonstances, que le montant -- appelle
(ii) soit qu'il est raisonnable de considérer, en

base cumulative :
à un plancher (y compris un montant déterminé sur une
capital-actions de la corporation émettrice, assujetti
qui peut être déclaré ou versé sur une autre action du
sur l'action à rang préférentiel sur un autre dividende
soit, si le dividende qui peut être déclaré ou versé
une formule ou autrement, soit fixe, soit flottante,
appelé «part des bénéfices» dans la présente définition
aux circonstances, que le montant des dividendes --

font :
émettrice ou une personne appartenant à celle-ci est partie
caractéristiques ou une convention à laquelle la corporation
transitoire -- dont, au moment considéré, les
18 juin 1987 -- à l'exception d'une action de régime
b) action mise après 20 heures, heure avancée de l'Est, le

a) action qui est, au moment considéré, une action
privilégiée à court terme;
«action privilégiée imposable» L'une des actions suivantes :

«action privilégiée imposable»
«taxable preferred share»

l'article 191 à ce moment donné.
intérêt important dans la corporation au sens de
financière et l'action particulière est réputée ne pas avoir un
donné, être une action particulière à une institution
restreindre l'application, l'action est réputée, au moment
souscrire à l'application de la partie IV. I ou à en
d'évenements dont l'un des principaux objets consistait à se
opération, d'un événement ou d'une série d'opérations ou
l'action a été mise ou acquise dans le cadre d'une
institution financière du capital-actions d'une autre
corporation et s'il est raisonnable de considérer que

e) Si l'est raisonnable de constidérer que les dividendes qui peuvent étre déclarés ou versés à un actionnaire sont donnés sur une action émise par une corporation moment donné après le 15 décembre 1987 proviennent principalement des actions particulières à une division régus sur des actions particulières à une

d) La part de liquidation d'une action est réputée ne pas être fixe, plafonnée ou assujettie à un plancher si la totalité de cette part peut être déterminée uniquement en fonction de la part de liquidation d'une autre action du capital-actions de la corporation émettrice ou d'une autre corporation qui la contrôle, qui ne serait pas une autre corporation imposante si elle détermine l'attribution de privilégiée imposante si il est fait abstraction de l'alinea f) de la définition d'"action privilégiée".

s'il ne sagisait pas d'une action de régime transitoire, d'une action visée par règlement ou d'une action visée à l'alinea e) de la définition d'"action privilégiée à terme";

c) La part des bénéfices d'une action est réputée ne pas être fixe, plafonnée ou assujettie à un plancher, si tous les dividende sur l'action sont déterminés uniquement en fonction -- multiple ou fraction -- de la part des bénéfices d'une autre action du capital-actions de la corporation.

émettrice ou d'une autre corporation qui la contrôle, qui ne serait pas une action privilégiée imposée à la condition d'absrtaction de l'allineé f) de la définition d'"action privilégiée imposée à la condition d'agissant pas d'une action de 18 juin 1987 et si il ne s'agit pas d'une action de régime transitoire, d'une action visée par règlement ou d'une action visée à l'alinéa e) de la définition d'"action privilégiée à terme";

Pour l'application de la présente définition :

Sont toutefois exclues de la présente définition les actions qui, au moment considéré, sont des actions visées par règlement, des actions privilégiées à terme, des actions visées à l'alinéa e) de la définition d'«action privilégiée à terme» pour la durée applicable qu'il y est mentionnée ou des actions privilégiées imposables.

b) soit que le montant -- appelle "part de liquidation" dans la présente définition -- que l'actionnaire a le droit de recevoir sur l'actuation à la dissolution ou à la liquidation de la copropriété soit fixe, soit plafonnée, soit assujetti à un autrement, soit fixe, soit plafonnée, soit assujetti à un plancher.

- a) soit que le montant des dividendes -- appelle "part des bénéfices" dans la présente définition -- qui peut être déclaré ou versé sur l'action est, par une formule autrement, soit fixe, soit plafonnée, soit assujetti à un plancher;
- «action particulière à une institution financière» Action émise avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 ou convention font au moment considéré qu'il est raisonnable de considérer, en égard aux circonstances :
- «action particulière à une institution financière» Action émise avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 ou action de régime transitoire, dont les caractéristiques ou une convention de régime transitoire, sont au moment d'une application de ces dispositions.
- Toutefois, l'action réputée émise à un moment donné en application du paragraphe 112(2.) ou des définitions d'"action privilégiée à court terme", d'"action privilégiée à terme" ou d'"action privilégiée imposabla" est réputée, après ce moment donné, ne pas être une action de régime transitoire pour toute les caractéristiques de l'action, ou présente, soit à ce moment comprisent le droit d'acquérir l'action, si exercice d'un droit émis avant ce moment, coté à une bourse canadienne visée par règlement et dont les caractéristiques canadienne visée par règlement et dont les caractéristiques exercice d'un droit émis avant ce moment, coté à une bourse réglement, émise par une corporation canadienne après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 sur d) action, cotée à une bourse canadienne visée par toutes les caractéristiques, ou présente, de la nouvelle action sont établies par écrit avant ce moment;
- c) action émise après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 -- nouvelle action -- en échange d'une autre heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 autres mobilières applicables là où les actions sont placées;
- une notice d'offre ou à un avis, produits avant 20 heures, prospects provisoire, à une déclaration d'enregistrement, à organisme public selon la législation sur les valeurs mobilières applicable là où les actions sont placées;
- mobilier, soit émis avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 autres

- I'acquisition ou à une personne appartenante à celui-ci, ou pour le compte de l'un ou de l'autre - - - donné dans le cadre d'une opération, d'un événement ou d'une série d'opérations ou d'évenements qui comprend l'emission ou d'opérations appartenant à celui-ci peut subir dans les cinq ans suivant l'action, pour faire en sorte que soit limitée d'une façon ou en disposer, l'action est réputée, après ce moment donné, avoir été mise à ce moment donné et être, au moment donné le 18 juin 1987, autrement que par accord écrit conclu avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, l'action un moment donné après 20 heures, heure avancée de l'Est, si l'engagement est donné à l'appelation du présent alinéa, si l'engagement est donné à et juste après, une action privilégiée à court terme; pour un moment donné après 20 heures, heure avancée de l'Est, au moment donné le 18 juin 1987, autrement que par accord écrit conclu avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, l'action est réputée avoir été mise à ce moment donné et est réputée avoir été donnée dans le cadre d'une L'engagement est réputé avoir été donné dans le cadre d'une série d'opérations qui comprend l'emission ou l'acquisition de l'action, l'acquisition de l'action;
- i) l'action qui, au moment du versement d'un dividende sur celle-ci, est visée à lalinéa e) de la définition d'"action privilégiée à terme", au sens de lalinéa h) de la définition d'"action privilégiée imposable" au présent de la personne appartenante sentend au sens de lalinéa h) paragraphe. - - -
- (2) Le paragraphe 248(1) de la même loi est modifiée par insertion, suivant l'ordre alphabétique, des définitions suivantes :
- a) action de régime transitionnel
- b) action émise après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 conformément à une convention écrite conclue avant ce moment;
- «action de régime transitionnel» L'une des actions suivantes :
«action de régime transitionnel» /grandfathered share/
- l'épargne fait conformément à un prospectus, à un
18 juin 1987 et avant 1988 dans le cadre d'un appel public à
b) action émise après 20 heures, heure avancée de l'Est, le

compris le dépôt de montants ou le prêt de fonds à promesse ou convention d'achat ou de rachat de l'action et y d'exécuter un engagement -- notamment une garantie, l'obligation, conditionnelle ou non, immédiate ou future, permettre et d'un particulier qui n'est pas une fiducie -- a prévoient qu'une personne -- a l'exception de la corporation émettrice ou par une personne appartenant à celle-ci convient concrètement par la corporation le 18 juin 1987, les caractéristiques d'une action ou une accord écrit conclu avant 20 heures, heure avancée de l'Est, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 et autrement que par h) dans le cas où, à un moment donné après 20 heures,

à ce moment donné; celle-ci est réputée, après ce moment donné, avoir été émise par la corporation émettrice ou d'une personne appartenant à celle-ci pas de lien de dépendance, autrement qu'à cause d'un droit visé à l'alinéa 251(5)b), a acquise après ce moment donné de la personne avec laduelle la corporation émettrice ou une 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 et autrement que appartenant à celle-ci a acquise à un moment donné après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 alors que g) l'action que la corporation émettrice ou une personne

terme de la corporation émettrice; l'émission est réputée être une action privilégiée à court une période de clôture moins suivant la date de arrangement à être pris par ledquel elle pourra être -- ou un l'existance de la corporation émettrice est limitée -- ou un 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 alors que f) l'action qui est émise à un moment donné après

suivant la date de l'émission ou de l'acquisition; l'action une action privilégiée à court terme par l'effet de l'alinéa b) -- l'action en tout ou en partie, ou réduise le conversion ou d'échange de l'action qui ne ferait pas de l'action ou d'acquisition de cause seulement d'un droit de racheteur, acquérir ou annuler -- autrement qu'en cas de décès corporation émettrice ou une personne appartenant à celle-ci raisonnablae de s'attendre à ce qu'en conséquence la court terme de la corporation émettrice, si il est émise à ce moment donné et être une action privilégiée à ou modifiée est réputée, après ce moment donné, avoir été autrement que par un tel accord, une convention est conclue modifiées ou concernant laduelle, à un tel moment donné et le 18 juin 1987, les caractéristiques sont établies ou

e) L'action dont, à un moment donné après 20 heures, heure avancée de l'Est, accord écrit conclu avant 20 heures, heure avancée de l'Est, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 et autrement que par

(ii) d'autre part, l'un des principaux objets de l'émission de la convention consiste à se soustraire à l'impôt caractéristiques ou de la conclusion ou modification de ses émissions de l'action, de la modification de ses limites le montant,

(i) d'une part, l'action n'aurait pas été émise, ses caractéristiques modifiées ou la convention conclue ou de crème, sans l'existence, à un moment, d'un tel titre modifié, de création privilégiée à court terme,

d'un titre de créance ou du dividende attaché à une action de toutes les circonstances, notamment du taux d'intérêt émettrice, s'il est raisonnable de considérer, compte tenu une action privilégiée à court terme de la corporation moment donné, avoir été émise à ce moment donné et être convention concernant laduelle, à un tel moment donné, une ou encore convention concernant laduelle, est réputée, après ce à un tel moment donné, les caractéristiques sont modifiées 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 ou dont,

d) L'action qui a été émise à un moment donné après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 ou dont, à ce moment donné ; celle-ci est réputée, après ce moment donné, avoir été émise la corporation émettrice ou par une personne appartenant à l'action, au sens de lalinéa h), est conciliou modifiée par au titre de l'action ou sur la réduction du capital versé l'échange de l'action ou sur la réduction ou sur le rachat, l'acquisition, l'annulation, la conversion qui porte modifiées ou concernant laduelle, à un tel moment donné et ou par une personne appartenant à celle-ci sont établies ou de réduction du capital versé par la corporation émettrice d'acquisition, d'annulation, de conversion ou d'échange ou sur le rachat, les caractéristiques de rachat, le 18 juin 1987, heure avancée de l'Est, heure avancée de l'Est, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 et autrement que par

Pour l'application de la présente définition :

b) soit une action converritable ou échangeable à tout moment dans les cinq ans suivant la date de son émission, sauf si :

a) soit une action dont les caractéristiques, une convention ou une modélification à ces caractéristiques ou cette convention prévoient que la corporatation émettrice ou une personne appartenant à celle-ci a l'obligation ou peut autoriser l'obligation, à tout moment dans les circonstances suivantes d'annuler l'action en tout ou en partie -- sauf si l'obligation ne survient qu'en cas de décès de l'actionnaire ou qu'à cause seulement d'un droit de conversion ou d'échange de l'action -- ou de redire le capital versé au titré de l'action; pour l'application du présent alinéa,

lorsque une convention concernant une action, il n'est pas tenu compte de la stipulation par laquelle une personne connaît dans une convention concernant une action, il n'est pas tenu compte de la stipulation concernant une action, il n'est pas tenu

d'accorder l'action soit à sa juste valeur marchande

d'approximation soit de l'acquisition -- déterminée sans égard à la convention -- soit pour un montant déterminé en fonction de l'acquisition de la participation comme servante à qui il est raisonnable de penser de la corporation émettrice déterminer -- sans égard à la convention -- la juste valeur marquée

marquée appréciable au moment de l'acquisition -- déterminée sans égard à la convention -- soit pour un montant déterminé en fonction de l'acquisition de la participation comme servante à qui il est raisonnable de penser de la corporation émettrice déterminer -- sans égard à la convention -- la juste valeur marquée

action de régime transitoire -- qui est au moment considéré :
heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 -- à l'exclusion d'une
«action privilégiée à court terme». Action émise après 20 heures,

«short-term preferred share»
«action privilégiée à court terme»

suit :
paragraphhe 248(1) de la même loi, est abrogée et remplacée par ce qui
16. (1) La définition d'«action privilégiée à court terme», au

(2) Le paragraphe (1) s'applique aux années d'imposition 1988 et suivantes.

«(14) Les parties III, IV, IV.1 et VI.1 ne s'appliquent
pas à une corporatation pour une période tout au long de
laquelle elle est exonérée d'impôt en application de
l'article 149.»

Application des parties III, IV, IV.1 et VI.1

15. (1) Le paragraphe 227(14) de la même loi est abrogé et
remplacé par ce qui suit :
paragraphe 191.2(1) de la même loi, édicté par le paragraphe (1), qui
est produit le jour qui tombe 6 mois après la date de
sanction de la présente loi est réputé avoir été produit le jour où il
doit au plus tard être produit selon ce paragraphe.

(4) La formule réglementaire mentionnée au
paragraphe 191.2(1) de la même loi, édictée par le paragraphe (1), qui
est produit le jour qui tombe 6 mois après la date de
sanction de la présente loi est réputé avoir été produit le jour où il
doit au plus tard être produit selon ce paragraphe.

(3) La dividende qui est versé sur une action à un moment
suivant.

1er janvier 1988.
l'application est réputé, pour l'application de cette partie, versé le
édicte par le paragraphe (1), ou en vue d'en resterindre
se soustraire à l'application de la partie VI.1 de la même loi,
raisonnable de considérer comme versé à ce moment donné en vue de
peuvent être déclarés ou versés sur l'action après 1987, il est

toutes les circonstances, notamment le montant des dividendes qui
donne après le 15 décembre 1987 et avant 1988 et que, compte tenu de

Dispositions applicables

partie, avec les adaptations nécessaires.» -
que la section J de la partie I s'applique à la présente
paragraphes 161(1), (2), et (11), les articles 162 à 167 ainsi

191.4.(1) Toute corporation qui est redévable d'un impôt en revenu en vertu de la partie I pour l'année, réglementaire, contenant une estimation de l'impôt à payer en une déclaration concernant la présente partie, sur formulaire elle est tenue par l'article 150 de produire sa déclaration de la partie sans l'article 191.3 doit, au plus tard à la date où le serait sans l'article 191.3, pour une année d'imposition ou application de la présente partie I pour l'année, produire au ministre

Déclaration

b) mais, tout paiement fait par la corporation contrôlée au titre de ce montant n'est pas imposé à la corporation
la présente loi à un montant inférieur à celui dont la corporation dominante est débitrice en application de l'alinea (1)c.

a) tout paiement par la corporation dominante au titre de ce montant établit d'autant la solidarité;

(6) Dans le cas où la corporation dominante et la corporation contrôlée sont, en application de l'alinea (1)c, soulagé de tout montant débitrice du montant d'impôt visé au sous-alinea 191.1(a)(iv), et de tout intérêt et toute pénalité pouvant s'y rattacher, les règles suivantes s'appliquent :

(5) Le ministre peut, à tout moment, établir une cotisation pour tout montant dont la corporation dominante est cotisante par la partie I applicable à cette cotisation comme si elle était débitrice en application de l'article 152.
Le ministre peut, à tout moment, établir une cotisation pour toute partie I applicable à cette cotisation comme si elle était débitrice en application de l'alinea (1)c. La section I de la corporation dominante et la corporation contrôlée sont, en application de l'alinea (1)c, soulagées de tout intérêt et toute pénalité pouvant s'y rattacher, les règles suivantes s'appliquent :

Cotisation applicable à la corporation dominante

b) d'autre part, qu'il est raisonnable de considérer comme étant accumulé avant ce moment.

a) d'une part, qui est inclus dans le revenu ou déduit dans le calcul des dépenses, dépenses et autre montants non encore déduits, concernant une disposition ultérieure d'un bien dont la corporation est propriétaire à ce moment ou bien dont qu'il y est substitué;

déductible visée à l'alinea 110(1)k) au titre d'un montant :
en produisant l'accord ou l'accord modifié, l'avantage d'une
prime aux objets de cette acquisition consistait à transférer,
un moment donné, s'il est raisonnable de considérer que l'un des
reputé nul, en cas d'acquisition du contrôle d'une corporation à
d'impôt indiqué dans l'accord ou dans un accord modifié est
(4) Pour l'application de l'alinea (1)a), le montant

Cas de changement de contrôle

présente loi pour l'année d'imposition en cause, qui prend en
compte cet accord.
Les penalties payables par ces corporations en vertu de la
ou une nouvelle cotisation concernant l'impôt, les intérêts et
dérogaition aux paragraphes 152(4) et (5), établir une cotisation
contrôle conformément au présent article, le ministre doit, par
accord modifie entre une corporation dominante et une corporation
(3) En cas de production au ministre d'un accord ou d'un
cotisation

produit conformément au présent article.
paragraphe (4), si un accord qui le modifie n'a pas été
d) dans le cas où l'accord n'est pas visé par le

droit autorise la conclusion de l'accord; et
conforme du document dans lequel la personne qui a ce
contrôle n'ont pas ce droit, une copie certifiée
(iv) si les administrateurs de la corporation

droit autorise la conclusion de l'accord,
conforme du document dans lequel la personne qui a ce
dominante n'ont pas ce droit, une copie certifiée
(iii) si les administrateurs de la corporation

droit autorise la conclusion de l'accord,
celle-ci, une copie certifiée conforme de la résolution
ont légalement le droit de gérer les affaires de
(ii) si les administrateurs de la corporation

autorisant la conclusion de l'accord,
celle-ci, une copie certifiée conforme de la résolution
ont légalement le droit de gérer les affaires de
(i) si les administrateurs de la corporation dominante

c) s'il est accompagné des documents suivants :

- partie I pour une telle année d'imposition;
- (ii) soit d'un avis comme quoi aucun impôt n'est payable en vertu de la présente partie ou de la partie I par la corporation dominante pour l'année ou se terminant dans l'année civile au cours de laquelle par la corporation dominante pour l'année d'imposition payable en vertu de la présente partie ou de la partie I par la corporation dominante pour l'année ou l'année d'imposition de la corporation dominante sa déclaration concerneant la présente partie pour l'année ou dans la période de 90 jours commençant le jour de mise à la poste :
- b) si l'est au plus tard à la date à laquelle la corporation dominante est tenue de produire sa déclaration concerneant l'impôt concernant cotisation payable en vertu de la présente partie ou de la partie I par la corporation dominante pour l'année ou de la partie I pour une telle année d'imposition terminée,
- a) si l'est sur formulaire réglementaire :
- (2) L'accord ou l'accord modifiable entre une corporation dominante et une corporation contrôlée, prévu au paragraphe (1),
- c) la corporation dominante et la corporation contrôlée sont solidement débtiées du montant d'impôt indiqué dans l'accord et de tout intérêt et de toute pénalité pouvant s'y rattacher.
- b) le montant d'impôt indiqué dans l'accord est, pour la partie annuelle d'imposition de la corporation dominante pour cette année d'imposition de celle-ci se terminant à la fin de corporation contrôlée, le montant déterminé pour la dernière année d'imposition de cette année d'imposition du sous-ligne 191.1(1)a) (iv);
- a) le montant d'impôt indiqué dans l'accord, pour l'application de l'alinea 191.1(1)b);
- fait en application du présent article -- ;
- la corporation dominante est redévable à cause d'un autre accord, la corporation dominante serait redévable en vertu de la présente partie -- à l'exception de tout impôt dont la corporation dominante est redévable pour cette année d'imposition de la corporation dominante, le montant déterminé pour cette année d'imposition de la corporation contrôlée, pour l'application de l'alinea 191.1(1)b);
- l'accord, la corporation dominante seraît redévable en vertu de la présente partie -- à l'exception de tout impôt dont la corporation dominante est redévable à cause d'un autre accord fait en application du présent article -- ;

année d'imposition de la corporatation dominante dont, sans cette partie, selon ce que prévoit l'accord, de l'impôt pour cette par lequel la corporatation contrôle convient de payer tout ou conformément au paragraphe (2), un accord ou un accord modifié « contrôlée » au présent article -- produisent au ministre, d'imposition de la corporatation dominante ou avant -- « corporatation corporatation contrôle se terminant à la fin de cette année et tout au long de la dernière année d'imposition de la tout au long d'une année d'imposition de la corporatation dominante et une corporatation canadienne imposable contrôle celle-ci une corporatation -- « corporatation dominante » au présent article -- 191.3(1) Les règles suivantes s'appliquent dans le cas où

Solidarité conventionnelle

(2) Le choix concernant une catégorie d'actions privilégiées imposables qui est produite l'être avant qu'un dividende soit versé sur une action de cette catégorie.

Moment du choix

(iii). Le choix est fait par production au ministre d'un formulaire réglementaire au plus tard à la date où la corporatation est tenue par l'article 150 de produire sa déclaration de revenu en vertu de la partie I pour l'année d'imposition au cours de laquelle des actions de la catégorie ont été émises en premier ou sont dévenues en premier des actions privilégiées imposables.

du montant d'impôt visé aux sous-lignées 191.1(1)a)(ii) et application du présent paragraphe, soit visée aux fins du calcul des caractéristiques prévues qu'un choix doit être fait en d'actions privilégiées imposables de son capital-actions, dont sociale de portefeuille privée -- peut choisir qu'une catégorie s'agit d'un intermédiaire financier constitue en société ou d'une 191.2(1) Une corporatation canadienne imposable -- sauf si

Choix

estat calculé en faisant abstraction de l'alinea a).

la première de ces années d'imposition si cette exemption lexemption pour dividendes qui lui seraient applicable pour corporatation et qui se termine au cours de cette année civile est, sous réserve de l'application de l'alinea a), égale à d'imposition dans laquelle elle est associée à l'autre se termine au cours de cette année civile, l'exemption pour dividendes applicable à la corporatation pour chaque année

corporation canadienne imposable dont l'année d'imposition
mots deux de ces années d'imposition à une autre
d'une même année civile et où elle est associée dans au
compte plus d'une année d'imposition se terminant au cours
b) dans le cas où une corporation canadienne imposable

rapport à 365;
est réduite en proportion du nombre de jours de l'année par
pour une année d'imposition qui compte moins de 51 semaines
a) l'exemption pour dividendes applicable à une corporation

article :
(6) Par dérogation aux autres dispositions du présent

Exemption pour dividendes pour une année d'imposition de courte
durée

le montant qu'il lui est ainsi attribué.
dividendes applicables à chaque corporation pour l'année est alors
qui chacune d'elles est associée dans l'année. L'exemption pour
pour l'année à celles-ci et à toutes les autres corporations avec
elles pour l'année l'exemption totale pour dividendes applicable
attribuer à l'une d'elles ou répartir entre plusieurs d'entre
partie, le ministre doit, pour l'application du présent article,
l'établissement d'une cotisation d'impôt en vertu de la présente
envoyé à l'une d'elles portant qu'un tel accord est nécessaire
paragraphhe (3) dans les 30 jours suivant avis écrit du ministre
actions privilégiées imposables ne produit pas l'accord visé au
de laduelle elles ont versé des dividendes imposables sur des
sont associées entre elles dans une année d'imposition au cours
(5) Si l'une des corporations canadiennes imposables qui

Répartition par le ministre

l'année d'imposition se termine, sur 1 000 000 \$.
au cours de l'année civile qui précède celle au cours de laduelle
1987 et si elles n'étaient pas des actions de régime transitoire,
actions qui en seraient si elles étaient émises après le 18 juin
ont versées sur des actions privilégiées imposables sur des
éventuel du total des dividendes imposables que ces corporations
d'imposition est l'excedent éventuel de 500 000 \$ sur l'excedent
canadiennes imposables associées entre elles dans une année
totale pour dividendes applicables à un groupe de corporations

Exemption totale pour dividendes

(4) Pour l'application du présent article, l'exemption

(3) Si toutes les corporations canadiennes imposables qui sont associées entre elles dans une même division au cours de laquelle elles ont versé des dividendes imposables sur des actions privilégiées imposables produisent au minimum, sur formulaire réglementaire, un accord qui prévoit, pour l'appellation du présent article, l'attribution à l'une d'elles ou la répartition entre plusieurs d'entre elles de l'exemption totale pour dividendes applicables pour l'année à celles-ci et à toutes les autres corporations canadiennes imposables avec qui chaune d'elles est associée dans l'année, l'exemption pour dividendes applicables à chaque corporation pour l'année est le montant qui lui est ainsi attribué.

Corporations associates

(2) Pour l'application du présent article, l'exemption pour dividende applicable à une corporation pour une année d'imposition est l'excédent événuel de 500 000 \$ sur l'excédent éventuel du total des dividendes imposables versés par la corporation, sur des actions privilégiées imposables ou sur des actions qui en seraient si elles émises après le 18 juin 1987 et si elles n'étaient pas des actions de régime transitoire, au cours de l'année civile qui précède celle au cours de l'année au cours de l'impôt sur les terres non boisées, sur 1 000 000 \$. Toutefois, si au cours de l'impôt sur les terres non boisées, une ou plusieurs autres corporations canadiennes avec une ou plusieurs autres corporations canadiennes imposables, l'exemption pour dividende qui lui est applicable pour l'année

Exemption pour dividendes

b) Le total des montants dont chacun représente pour la corporatation un montant déterminé pour l'année par application de l'alinea 191.3(1)a).

c) Le total des montants dont chacun représente pour la corporatation un montant déterminé pour l'année par application de l'alinea 191.3(1)b),

sur

evenentiel de l'exemption pour dividendes applicable à la corporatation pour l'année sur le total des dividendes visés aux sous-aliéna (i) et (ii),

(iii) 25 % de l'excédent éventuel du total des dividendes imposables que la corporatation verse au cours de l'année et après 1987 sur des actions privilégiées

en application du paragraphe 191.2(1), sur l'excédent imposables de chaque catégorie qui n'a pas été choisie de l'année et après 1987 sur des actions privilégiées.

(ii) 40 % de l'excédent éventuel du total des dividendes imposables que la corporatation verse au cours de l'année et après 1987 sur des actions privilégiées

à court terme -- qui ne sont pas des actions privilégiées

imposables -- qui ne sont pas des actions privilégiées

éventuel de l'exemption pour dividendes applicables à la corporatation du paragraphe 191.2(1), sur l'excédent à court terme -- de chaque catégorie choisie en

vies au sous-salinéa (i),

(i) 66 2/3 % de l'excédent éventuel du total des dividendes imposables que la corporatation verse au cours de l'année et après 1987 sur des actions privilégiées à court terme sur l'exemption pour dividendes applicables à la corporatation pour l'année,

a) du total des montants suivants :

191.1(1) Toute corporatation canadienne imposable est redévable, pour chaque année d'imposition, d'un impôt en application de la présente partie égal à l'excédent éventuel de l'établissement des caractéristiques ou juste après ce maréchandise de l'action juste après le moment de la modification ou l'annulation de l'action mais sans dépasser la juste valeur concurrence du montant versé au rachat, à l'acquisition ou à l'application de la présente partie et de l'article 187.2, à l'annulation de l'action est réputé être un dividende exclu de paragraphe 84(2) ou (3) au rachat, à l'acquisition ou à

12 mois suivants, tout dividende réputé versé en application du l'action et où l'action est rachetée, acquise ou annulée dans les 12 mois suivants, tout dividende réputé versé dans les qui est du rachat, de l'acquisition ou de l'annulation de convention concernant l'action est modifiée ou concue, pour ce privilégiée imposable sont modifiées ou établies, ou une caractéristiques d'une action qui n'est pas une action (5) Dans le cas où, à un moment donné, les

Pour l'application du présent paragraphe, l'action émise par une corporation en contrepartie d'un bien d'une autre corporation au cours d'une reorganisation dans le cadre de laduelle un dividende est régul sur l'action, auquel le paragraphe 55(2) ne s'applique pas à cause de la régulation, auquel le paragraphe 55(2) ne s'applique pas à cause de cet alline si le dividende était attribuable à quelque chose d'autre que du revenu gagné ou réalisé par une corporation après 1971, est réputée ne pas avoir été émise pour réunir du capital ou comme partie d'une série d'opérations visant à réunir du capital.

c) Pour une contrepartie qui ne comprend pas une action privilégiée imposable de la corporation ou un droit y afférent.

b) Uniquelement en vue de la reorganisation et non pour réunir du capital ou comme partie d'une série d'opérations visant à réunir du capital;

a) au cours d'une reorganisation des affaires ou du capital-actions de la corporation si l'action a pour caractéristiques qu'elle doit être rachetée, acquise ou annulée au cours de la reorganisation ou si l'action a pour caractéristiques qu'elle doit être rachetée, acquise ou convient au cours de la reorganisation concilie dans le cadre de la reorganisation concrète ou si elle doit l'être;

(4) Tout dividende réputé versé en application du paragraphe 84(2) ou (3) au rachat, à l'acquisition ou à l'annulation d'une action du capital-actions d'une corporation présente une partie et de l'article 187.2, à concurrence du montant versé au rachat, à l'acquisition ou à l'annulation de l'action présente au rachat, à l'acquisition ou à l'annulation de l'action après son émission, si l'action a été émise dans les conditions mais sans dépasser la juste valeur marchande de l'action juste suivantes :

c) Les sociétés et les fiduciaries sont réputées ne pas avoir un intérêt important dans une corporation, sauf s'il s'agit de fiduciaries dans lesquelles toutes les personnes qui ont un droit de bénéficiaire -- au sens de l'expression « droit de jouissance », au paragraphe 94(7) -- sont liées les unes aux autres autrement qu'à cause d'un droit visé à l'alline 251(5)b).

Dividends réputés exclus

a) un intermédiaire financier constitue en société est réputé n'avoir un intérêt important dans une autre corporation qui cause d'un droit visé à l'alinea 251(5)b);

b) un intermédiaire est cette corporation;

soit égard est réputé ne pas avoir un intérêt important dans de la présente partie ou d'en restreindre l'application à l'objet de le soustraire à l'application de la partie IV. Il ou d'un intérêt important dans une corporation à pour principal compte tenu de toutes les circonstances, que l'acquisition

a) L'actionnaire dont il est raisonnable de considérer,

(3) Par dérogation au paragraphe (2) :

Restraints

ce moment de cette action.

corporation est réputée être un actionnaire propriétaire à donne, propriétaire d'une action du capital-actions d'une l'alinea 251(5)b) -- à un actionnaire qui est, à un moment lhee -- autrement qui cause d'un droit visé à

pour l'application du présent alinéa, la personne qui est

transférer --;

1987 et n'étaient pas des actions de régime imposables si elles étaient émises après le 18 juin

actions qui seraient des actions privilégiées l'exclusion des actions privilégiées imposables et des emises du capital-actions de la corporation -- à plus de la juste valeur marchande de toutes les actions dont la juste valeur marchande correspond à 25 % ou et n'étaient pas des actions de régime transférable -- imposables si elles étaient émises après le 18 juin 1987 des actions qui seraient des actions privilégiées -- à l'exclusion des actions privilégiées imposables et (iii) d'actions du capital-actions de la corporation

émises du capital-actions de la corporation, et plus de la juste valeur marchande de toutes les actions dont la juste valeur marchande correspond à 25 % ou

(ii) d'actions du capital-actions de la corporation actions de la corporation,

les cas être exprimées à l'assamblee annuelle des lui confèrent 25 % ou plus des voix pouvant dans tous

b) il est propriétaire :

- a) Il est lié à la corporation, autrement qu'à cause d'un droit visé à l'article 251(5)b);
- suivantes est remplie :
imposable et si, à ce moment, l'une ou l'autre des conditions moment donne si cette corporation est une corporation canadienne actionnaire a un intérêt important dans une corporation à un autre moment dans une corporation qui ne sont pas elles-mêmes des sociétés de portefeuille privées ou pour le compte d'une ou de une ou plusieurs corporations qui ne sont pas elles-mêmes des bénéficiaire dans une ou plusieurs fiduciés ou autrement, par indirectement, de quelque façon que ce soit, à cause d'un droit ainsi que la corporation qui est contrôlée, directement ou dans laduelle cette autre corporation a un intérêt important, elle-même une société de portefeuille privée et, d'autre part, actions appartenant à une autre corporation qui n'est pas financières désignées, la corporation, d'une part, dont des sont toutefois exclues de la présente définition les institutions
- b) sa seule activité consiste à investir les fonds qu'elle ou d'un intermédiaire financier constitue en société --,
ce nest celles d'une autre société de portefeuille privée corporation dans laduelle elle a un intérêt important -- si elle n'est pas propriétaire d'actions d'une autre
- a) elle n'est pas propriétaire d'actions d'une autre ou d'un intermédiaire financier constitue en société --,
- les conditions suivantes :
«société de portefeuille privée» Corporation privée qui remplit «société de portefeuille privée» /private holding corporation/ important.
société, ou une société de portefeuille privée a un intérêt pas elle-même un intermédiaire financier constitue en i) La corporation dans laduelle une corporation, qui n'est marchande étant fixée sans tenir compte des droits de vote émises et en circonscription de la corporation, la juste valeur de 10 % de la juste valeur marchande de toutes les actions imposables», au Paragraphe 248(1), ne correspond pas à plus attachés aux actions;

sens de l'alinéa h) de la définition d'« action privilégiée dommantes et les personnes qui leur sont appartenées, au corporation dont sont propriétaires les corporations juste valeur marchande des actions du capital-actions de la de plusieurs de ces corporations dominantes, sauf si la sociétés de portefeuille privées, ou pour le compte d'une ou intermédiaires financières constitutives en société ni des dominantes» au présent article -- qui ne sont ni des par une ou plusieurs corporations -- appelées « corporations bénéficiaire dans une ou plusieurs fiduciés ou autrement, de quelque façon que soit, à cause d'un droit de h) la corporation contrôlée, directement ou indirectement,

g) Les corporations visées par règlement;

sont toutefois exclues de la présente définition :

- f) corporation à capital de risque prescrite de travailleurs;
- e) corporation à capital de risque prescrite,
- d) corporation de fonds mutuels,
- c) corporation de placements hypothécaires,
- b) corporation de placement,
- a) corporation visée à la division 146(1)j)(ii)(B),

corporations suivantes :

« intermédiaire financier constitué en société » L'une des

« intermédiaire financier constitué en société »

Les définitions suivantes s'appliquent au présent paragraphe.

- c) tout dividende que verse une corporation qui serait financier constitue en société» en application des alinéas h) ou i) de cette définition, sauf si elle le verse à une corporation dominante à son égard ou à une personne appartenante à celle-ci au sens de l'alinéa h) de la définition d'« action privilégiée imposable», au paragraphe 248(1).

- société de portefeuille privée ;
- b) tout dividende que versé une corporation qui est alors un intermédiaire financier constitue en société ou une corporation visée à l'un des alinéas a) à f) de la définition d'« intermédiaire financier constitue en société » dans la corporation ;
- a) tout dividende que une corporation -- qui n'est pas une corporation visée à l'un des alinéas a) à f) de la définition d'« intermédiaire financier constitue en société » versé à un actionnaire qui a alors un intérêt important dans la corporation ;

191. (1) Les dividendes imposables suivants sont exclus de l'application de la présente partie :

Dividendes exclus

IMPOSABLES
SUR DES ACTIONS PRIVILÉGIÉES
VERSANT DES DIVIDENDES
IMPOSITION DES CORPORATION
- « PARTIE VI.1

14. (1) La même loi est modifiée par insertion, après l'article 190.24, de ce qu'il suit :

- 187.6 Les articles 152, 158 et 159, les paragraphes 1987, A cette fin, le dividende qui est régul sur une action après 1987 donne appuis aux dividendes régulaires tenu de toutes les circonstances, notamment le montant des dividendes qui peuvent être déclarés ou versés sur l'action après 1987, il est raisonnable de considérer comme versé à ce moment donné en vue de se soustraire à l'application de la partie IV.1 de la même loi, l'application est réputée pour l'application de cette partie, régul le janvier 1988 et les mentions, à l'article 187.2 et au paragraphe 187.3(1), « dans le calcul de son revenu imposable pour l'année » et « dans le calcul de son revenu imposable au Canada » et « dans le calcul de son revenu imposable pour l'année » doivent être remplacées par les mentions « dans le calcul de son revenu imposable au Canada » et « dans le calcul de son revenu imposable au Canada » et « dans le calcul de son revenu imposable au Canada ».
- 187.6 Les articles 152, 158 et 159, les paragraphes 1987, A cette fin, le dividende qui est régul sur une action après 1987 donne appuis aux dividendes régulaires tenu de toutes les circonstances, notamment le montant des dividendes qui peuvent être déclarés ou versés sur l'action après 1987, il est raisonnable de considérer comme versé à ce moment donné en vue de se soustraire à l'application de la partie IV.1 de la même loi, l'application est réputée pour l'application de cette partie, régul le janvier 1988 et les mentions, à l'article 187.2 et au paragraphe 187.3(1), « dans le calcul de son revenu imposable pour l'année » et « dans le calcul de son revenu imposable au Canada » et « dans le calcul de son revenu imposable au Canada » et « dans le calcul de son revenu imposable au Canada ».

(2) Le paragraphe (1) s'applique aux dividendes régulaires 1987. A cette fin, le dividende qui est régul sur une action après 1987 donne appuis aux dividendes régulaires tenu de toutes les circonstances, notamment le montant des dividendes qui peuvent être déclarés ou versés sur l'action après 1987, il est raisonnable de considérer comme versé à ce moment donné en vue de se soustraire à l'application de la partie IV.1 de la même loi, l'application est réputée pour l'application de cette partie, régul le janvier 1988 et les mentions, à l'article 152 à 167 ainsi que la section J de la partie I s'appliquent à la présente partie, avec les adaptations nécessaires. »

articles 187.2 et 187.3.

estimation des impôts à payer pour l'année en application des parts pour l'année, sur formulaire réglementaire contentant une partie I pour l'année, une déclaration concernant la présente article 150 de produire sa déclaration de revenu en vertu de la au ministre, au plus tard à la date où elle est tenue par de la présente partie pour une année d'imposition doit produire 187.5. Toute corporation redéposable d'un impôt en application

Déclaration

c) une personne comprend une société.

de celle-ci qui comprend ce moment; régus par la société sur ces actions de l'exercice moment proportionnellement à sa part du total des dividendes d'une corporation qui sont des biens de la société à ce considérée des actions de chaque catégorie du capital-actions b) chaque association est réputée propriétarie au moment

courses desquels l'exercice de la société se termine; cours de l'exercice ou année d'imposition de l'association au chaque association de la société, à concurrence de sa part, au exercice au titre de dividendes sont réputés régus par a) tous les montants qui une société réçoit au cours d'un

187.4 Pour l'application de la présente partie :

Sociétés de personnes

veritable en état propriétaire. financière veritable liée à l'autre institution financière moment donné, étant une personne autre qu'une institution 18 juin 1987 et avant le transfert, un actionnaire qui, à ce moment donné après 20 heures, heure avancée de l'Est, le est réputée l'avoir acquise avant ce moment, sauf si, à un opérations entre institutions financières verifiables 18 juin 1987 est transférée par suite d'une ou de plusieurs propriétarie à 20 heures, heure avancée de l'Est, le une autre institution financière veritable état. e) L'institution financière veritable à qui une action dont

l'action ont été établies par écrit avant ce moment. acquiert l'action avant ce moment, si les caractéristiques de comprendent le droit d'acquérir l'action, est réputée avoir visée par règlement et dont les caractéristiques à ce moment

d) La personne qui a acquis après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 une action du capital-actions d'une corporation canadienne cotée à une bourse de valeurs canadienne visée par règlement en exergant un droit émis

e) Avant ce moment, coté à une bourse de valeurs canadienne

c) La personne qui a acquis une action après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, en échange d'une autre action émise avant ce moment ou d'une action de régime transitoire ou encore d'un titre de créance d'une corporatation soit émis avant ce moment, soit émis après ce moment conformément à une convention écrite conclue avant ce moment, est réputée l'avoir acquise avant ce moment, si le droit d'échange et la totalité, ou presque, des caractéristiques de l'action aimée sont établies par écrit avant ce moment;

b) La personne qui a acquis une action après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 et avant 1988 dans le cadre d'un appel public à l'épargne conformément à un prospectus, à un prospectus provisoire, à une déclaration d'entreprise, à une notice d'offre ou à un avis,

Le code de commerce de l'Est, le 18 juin 1987 et avant 1988 dans le cadre d'un appel public à l'épargne conformément à un prospectus, à un prospectus provisoire, à une déclaration d'entreprise, à une notice d'offre ou à un avis,

La législation sur les valeurs mobilières applicable là où produits avancés au moment de l'acquisition publique selon les actions sont placées, est réputée l'avoir acquise avant ce moment;

a) La personne qui a acquis une action après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 conformément à une convention écrite conclue avant ce moment est réputée l'avoir acquise avant ce moment;

(2) Pour l'application du paragraphe (1) :

Moment réputé d'acquisition des actions

montants dont chaque unité présente une valeur de l'année sur une action qu'une personne à acquise avant ce moment et après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 et qui est, au moment du versement du dividende, une action particulière à une institution financière, dans la mesure où un montant au titre de ce dividende est déductible dans le calcul de son revenu imposable pour l'année en application de l'article 112 ou 113 ou du paragraphe 138(6) ou dans le cas où le calcul de son revenu imposable au Canada pour l'année en application du paragraphe 115(1).

IMPOSITION DES DIVIDENDES REGUS PAR UNE CORPORATION SUR CERTAINES ACTIONS PRIVILEGIEES
CORPORATION SUR CERTAINES ACTIONS PRIVILEGIEES
DIVIDENDES EXCLUS DE L'APPLICATION
187.1 Les dividendes suivants sont exclus de l'application
de la présente partie :
a) tout dividende qu'une corporation régout sur une action
du capital-actions d'une corporation étrangère affiliée à la
corporation et que la corporation n'a pas acquise dans le
course normal de l'exploitation de son entreprise;
b) tout dividende qu'une corporation régout dans laduelle elle a un intérêt important, au
sens de l'article 191, au moment du versement du dividende
corporation dans laduelle elle a un intérêt important, au
ou en aurait alors un si l'autre corporation était une
société en société au sens du paragraphe 191(1).
c) tout dividende que régout une corporation qui est alors
soit une corporation privée, soit un intermédiaire financier
constitue en société au sens du paragraphe 191(1).
187.2 Toute corporation est redévable, au plus tard le
dernier jour du deuxième mois suivant la fin de chaque année
d'imposition, d'un impôt en vertu de la présente partie pour
représenter un dividende qu'elle régout au cours de l'année sur
l'année, au taux de 10 %, sur le total des montants dont chacun
une action privilégiée imposable -- sauf s'il s'agit d'une action
privilégiée à court terme ou d'une action d'une catégorie choisie
montant au titre de ce dividende est déductible dans le calcul de
son revenu imposable pour l'année en application de l'article 112
ou 113 ou du paragraphe 138(6) ou dans le calcul de son revenu
imposable gagné au Canada pour l'année en application du
paragraphe 115(1).

Impôt sur les dividendes des actions particulières aux
institutions financières

187.3(1) Toute institution financière vérifiable est

redévable, au plus tard le dernier jour du deuxième mois suivant
la fin de chaque année d'imposition, d'un impôt en vertu de la
présente partie pour l'an, au taux de 10 %, sur le total des

- l'article 187, de ce qui suit :
13. (1) La même loi est modifiée par insertion, après l'article 187, de ce qui suit :
- (5) Le paragraphe (3) s'applique aux exercices se terminant après le 18 juin 1987.
- (4) Les paragraphes (1) et (2) s'appliquent aux dividendes régus après le 18 juin 1987.
- b) chaque association de réputé propriétaire à la date considérée des actions de chaque catégorie du capital-actions d'une corporation qui sont des biens de la société à cette date proportionnellement à sa part du total des dividendes régus par la société sur ces actions au cours de l'exercice de celle-ci qui comprend cette date. » -
- a) tous les montants d'une société régout au cours d'un exercice au titre de dividendes imposables sont réputés régus par chaque association de la société, à concurrence de sa part, au cours de l'exercice ou année d'imposition de l'association au cours desquels l'exercice de la société se termine;
- « (6) Pour l'application de la présente partie :
- Sociétés de personnes
- ce qui suit :
- (3) L'article 186 de la même loi est modifiée par adjonction de l'article 187, de 10 % du montant au titre de ce dividende déterminé à cet alinéa aux fins du calcul qui est prévu. » -
- b) si l'il sagit d'un dividende imposable visé à l'alinea (1a), de 10 % du montant au titre de ce dividende déterminé à cet alinéa;
- a) si l'il sagit d'un dividende imposable visé à l'alinea (1a), de 10 % du montant au titre de ce dividende déterminé à cet alinéa;
- être réduit :
- la corporération pour l'année, l'impôt payable par allies en vertu de la présente partie par la corporation pour l'année doit être réduit :

montant sur lequel l'impôt prévu à la partie IV. I est payable par imposable visé à l'alinea (1)a) ou b) qui est inclus dans une corporatior régout au cours d'une année d'imposition un dividende - « (1.1) Par dérogation au paragraphe (1), si une

Réduction d'impôt

après le paragraphe (1), de ce qui suit :

(2) L'article 186 de la même loi est modifié par insertion,

à la fraction»
article -- à laquelle elle est rattachée, et qui sont égales corporatior -- appelée « corporatior payante » au présent paragraphe 112(1), qui elle a reçu dans l'année en application du dividende imposable, au titre duquel un montant est déductible de son revenu pour l'année en application du « b) de toutes les sommes dont chacune se rapporte à un

procède le sous-alinea (i) est abrogé et remplacé par ce qui suit :
12. (1) Le passage de l'alinea 186(1)b) de la même loi qui

de la même loi, édicté par le paragraphe (1).
paragraphe 5(1), pour l'application de l'alinea 161(4.1)a)
de l'alinea 110(1)k) de la même loi, édicté par le
de la partie I de la même loi est calculé sans tenir compte b) l'impôt payable par la corporatior pour l'année en vertu

l'application de l'alinea 161(4.1)a) de la même loi, édicté de la partie VI. I de la même loi est réputé nul, pour a) l'impôt payable par la corporatior pour l'année en vertu par le paragraphe (1);

d'imposition 1988 qui a commencé en 1987 :
acompétences provisoires payables par une corporatior pour l'année suivantes. Toutefois, aux fins du calcul des intérêts sur les (4) Le paragraphe (2) s'applique aux années d'imposition 1988 et suivantes.

(3) Le paragraphe (1) s'applique aux années d'imposition 1988 et payable pour l'année en vertu de la partie VI. I,
compte des articles 127.2 et 127.3 -- et de son impôt

vertu de la présente partie -- calculé sans tenir « a) Le total de son impôt payable pour l'année en

par ce qui suit :
(2) L'alinea 161(4.1)a) de la même loi est abrogé et remplacé

la partie VI. I pour l'année. »
total des impôts payables en vertu de la présente partie et de
payer, aussitôt après la cotisation, une somme égale à 3 % du
10 000 \$ ou un impôt payable en application de la partie VI. I,
lorsqu'elle avait pour l'année un revenu imposable supérieur à
une année d'imposition en vertu du paragraphe 157(2) doit,
paragraphe (1), une corporation qui a acquitté un impôt pour
« (3) Outre les intérêts payable en vertu du

Cas spécial

remplace par ce qui suit :
II. (1) Le paragraphe 161(3) de la même loi est abrogé et

(5) Les paragraphes (1) à (4) s'appliquent aux années
d'imposition 1988 et suivantes.

partie et de la partie VI. I. »
de ses impôts payables pour l'année en vertu de la présente
au receveur général, conformément à l'alinea (1)b), le total
provisionsnelles prévues à l'alinea (1)a) pour l'année, verser
1 000 \$, la corporation peut, au lieu de verser les acomptes
provisionsnelles de cette corporation pour l'année ne dépasse pas
en vertu de la partie VI. I, soit la première base des acomptes
127.3 -- et de l'impôt payable par la corporation pour l'année
partie -- calculé sans tenir compte des articles 127.2 et
corporation pour une année d'imposition en vertu de la présente
« (2.1) Lorsqu'e soit le total de l'impôt payable par une

Cas spécial

remplace par ce qui suit :
(4) Le paragraphe 157(2.1) de la même loi est abrogé et

de la présente partie et de la partie VI. I. »
l'année, le total de ses impôts payables pour l'année en vertu
receveur général, à la fin du troisième mois suivant la fin de
acomptes provisionsnelles prévues au paragraphe (1), verser au
vertu de la partie VI. I, elle peut, au lieu de verser les
10 000 \$ et, d'autre part, aucun impôt n'est payable par elle en
d'une part, son revenu imposable n'est pas supérieure à
« et que, pour l'année ou pour l'année d'imposition précédente,

l'alinea b) est abrogé et remplace par ce qui suit :
(3) Le passage du paragraphe 157(2) de la même loi qui suit :

de la présente partie et de la partie VI.1, »
« b) le solde de ses imposts payables pour l'année en vertu
le sous-allonge (i) est abrogé et remplace par ce qui suit :
(2) Le passage de l'allonge 157(1)b) de la même loi qui précède

derrière jour de chaque mois de l'année, »
l'année en vertu de la partie VI.1, au plus tard le
du montant qu'elle estime être son impôt payable pour
des articles 127.2 et 127.3, et du montant égal à 1/12
vertu de la présente partie, calculé sans tenir compte
qu'elle estime être son impôt payable pour l'année en
« (i) le total du montant égal à 1/12 du montant
remplacé par ce qui suit :

10. (1) Le sous-allonge 157(1)a) (i) de la même loi est abrogé et

20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987.
(2) Le paragraphe (1) s'applique aux dividendes régus après

revenu. »
imposables au cours de l'année, est déductible de ce
l'année et régus par ci de corporations canadiennes
entreprises -- inclus dans le calcul du revenu de l'assureur pour
l'assureur dans le cours normal de l'exploitation de son
dividendes sur des actions privilégiées à terme acquises par
article, le total des dividendes imposables -- autres que des
l'assureur pour l'année mais, sauf disposition contraire à cet
être faite en application de l'article 112 sur le revenu de
sur la vie pour une année d'imposition, aucune déduction ne peut
« (6) Dans le calcul du revenu imposable d'un assureur
Deduction pour dividendes régus de corporations imposables

remplacé par ce qui suit :
9. (1) Le paragraphe 138(6) de la même loi est abrogé et

présente loi.
formulaire prescrit dont il est fait mention peut être produit au plus
tarde jour qui tombe six mois après la date de sanctification de la
paragraphe (1), s'applique après le 15 décembre 1987. Toutefois, le
paragraphe 131(10) de la même loi, édicté par le

et sur le formulaire prescrit. »
paragraphe, une institution financière vérifiable est réputée ne
pas en être une si elle en fait le choix de la manière prescrite

placement qui sera fait, à un moment donné, sans le présent
Loi, une corporatation de fonds mutuels ou une corporatation de
« (10) Nonobstant les autres dispositions de la présente

Institution financière vérifiable

ce qui suit :
8. (1) L'article 131 de la même loi est modifié par adjonction de

(7) Le paragraphe (3) s'applique après 17 heures, heure normale
de l'Est, le 27 novembre 1986.

(6) Le paragraphe (2) s'applique aux dividendes régus sur des
actions privilégiées à court terme émises après 20 heures, heure
avancée de l'Est, le 18 juin 1987 -- qui ne sont pas des actions de
régime transitoire -- .

(5) Le paragraphe 112(2.2) de la même loi, édicté par le
paragraphe (1), émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le
18 juin 1987 .
ne sont pas des actions de régime transitoire -- et sur des actions
réputées par le paragraphe 112(2.2) de la même loi, édicté par le
paragraphe (1), émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 -- qui
sont pas des actions de régime transitoire -- .

(4) Le paragraphe 112(2.1) de la même loi, édicté par le
paragraphe (1), s'applique aux dividendes régus après le
18 juin 1987 .

(2.9) Pour l'application du sous-alinéa (2.4)b)(i), la
corporation qui est raisonnable de considérer dans les
circonstances comme détenue liée à une autre corporatation en vue
de se soustraire à une restriction à la déduction d'un dividende
pas être liée à cette autre corporatation. »
en application du paragraphe (1) ou (2) ou 138(6) est réputée ne

Corporations réputées non liées

(3) Le paragraphe 112(2.9) de la même loi est abrogé et
remplace par ce qui suit :

(2) Le paragraphe 112(2.3) de la même loi est abrogé .

d'opérations qui comprend l'émission ou l'acquisition de
l'alinéa h) de la définition d'"action privilégiée imposable", au
sens de l'alinéa i); de plus, une personne apparente s'entend au sens de

Pour l'application du présent paragraphe, si l'engagement concerneant une action est donné à un moment donné après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, autrement que par accord écrit conclu avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, l'action est réputée avoir été mise à ce moment donné et l'engagement est réputé donné dans le cadre d'une série de 10 %

s'applique.

des actions émises et en circulation auxquelles l'engagement soit appartenues régulièremt des dividendes sur plus de 10 % l'actionnaire, soit l'actionnaire et les personnes qui lui sont si, au moment de la réception du dividende, soit corporatation émettrice et une ou plusieurs de ces personnes, abstraction de l'alinea 251(5)b) ou encore par la plusieurs personnes qui lui seraient liées s'il était fait été données par la corporatation émettrice ou par une ou réglement, si tous les engagements concernant l'action ont été donnés par la corporatation émettrice de valeurs visée par 15 décembre 1987 et cotée à une bourse de valeurs visée par capital-actions de la corporatation émettrice, émise après le e) sur une action privilégiée imposable d'une catégorie du

sur une action visée par règlement,
16 décembre 1987, sur une action de régime transitoire ou d) sur une action privilégiée imposable émise avant le

la durée applicable qui y est mentionnée,
d'«action privilégiée à terme», au paragraphe 248(l), pour dividende, une action visée à l'alinea e) de la définition c) sur une action qui était, au moment de la réception du

dividendes requis :
Le présent paragraphe ne s'applique pas toutefois aux

en dispose.
détient l'action ou un autre bien, en est propriétaire ou appartient à celle-ci obtenu des gains parce qu'elle autre bien, en est propriétaire ou en dispose; ou b) que la corporatation donne ou une personne

celle-ci peut subir parce qu'elle détient l'action ou un que la corporatation donne ou une personne appartenue autre bien, en est propriétaire ou en dispose; ou a) que soit limitee d'une façon quelconque toute per-

l'acquisition de l'action, pour faire en sorte :
celle-ci, ou pour le compte de l'une ou de l'autre -- donne dans le cadre d'une opération, d'un événement ou d'une série d'opérations ou d'événements qui comprend l'émission ou

(2.2) Aucune déduction ne peut être faite en application des paragraphes (1) ou (2) ou 138(6) dans le calcul du revenu imposable d'une corporation donnée relativement à un dividende que la corporation a reçu sur une action émise par une corporation après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juillet 1987, si, au moment du versement du dividende ou juste avant, une personne ou société -- autre que la corporation emettre ou qu'un particulier qui n'est pas une personne est une institution financière désignée ou une personne appartenant à celle-ci à l'échéance, conditionnelle ou non, immédiate ou future, d'exécuter un engagement -- notamment une garantie, promesse ou convention d'achat ou de rachat de l'action et y compris le dépôt de montants ou le prêt de fonds à la corporation donnée ou à une personne appartenant à

məpi

« (2.1) Aucune déduction ne peut être faite en application des paragraphe (1) ou (2) dans le calcul du revenu imposable d'une institution financière désignée relativement à un dividende que celle-ci a reçu sur une action qui était, au moment du versement du dividende, une action privilégiée à terme, à l'exception d'un dividende versé sur une action du capital-actions d'une corporation qui n'a pas été acquise dans le cours normal de l'émission exploitée par l'institution. Pour l'application du présent paragraphe, si une institution financière vérifiable a reçu le dividende sur une action du capital-actions d'une corporation de l'émission exploitée par l'institution financière vérifiable à la date de l'application du présent paragraphe, il est considéré que cette corporation a été placée dans le cas prévue à l'article 131(10), de ne pas être une institution financière corporative de l'émission exploitée par l'institution financière vérifiable, l'action est réputée être une action privilégiée à l'exception de l'émission exploitée par l'institution financière corporative de l'émission exploitée par l'institution financière vérifiable.

Cas où aucune déduction n'est permise

7. (1) Les paragraphe 112(2.1) et (2.2) de la même loi sont abrogés et remplacés par ce qui suit :

(ii) sur L'excédent événuel du montant déductible pour l'année au titre la perte autre que la perte en capital sur 4/5 du montant déductible en application de l'alinéa 110(1)k) de la même loi, édictée par le paragraphe 5(1), dans le cas où le revenu imposable de la corporatation pour l'autre année.

(1) du total des montants ainsi déduits ou demandés

(a) as ce que seules la police dans que ce passe en capital pour cette autre année sans le présent arrêté;

c) pour l'application du paragraphe 111(3) de la même loi,

le total des montants dont chacun représente un montant déduit dans le calcul du revenu imposable d'une corporation ou un montant demandé en application de la partie IV de la même loi, pour une année d'imposition se terminant avant juillet 1988 au titre d'une autre qu'une periode en capital pour une autre année d'imposition se terminant après juillet 1988 est réputé être augmenté du 1/4 de l'excédent éventuel.

(i) du montant déductible en application de l'alinéa 110(1)k) de la même loi, édictée par le paragraphe 5(1), dans le calcul du revenu imposable de la corporation pour cette autre année,

b) dans le calcul du revenu imposable d'une corporlation pour une autre anné d'impostion se terminant avant juillet 1988 permet que la perte en capital de la corporlation pour une autre anné d'impostion se terminant apres juin 1988, la perte autre que la perte en capital de la corporlation pour une autre anné d'impostion se terminant avant juillet 1988 est réputée étre augmente du 1/4 du moins élevé :

(iii) de ce que servait la perte autre que la perte en capital sans le présenter allinéa;

(i) du montant déductible en application de l'alinéa 110(1)k) de la même loi, édicté par le paragraphe 5(l), dans le calcul du revenu imposable de la corporation pour cette autre année,

a) dans le calcul du revenu imposable d'une corporation pour une année d'imposition se terminant avant juillet 1988, la perute autre que la perute en capital de la corporatoin pour une autre année d'imposition se terminant après juillet 1988 est réputée être l'excédent éventuel de ce que serait pour une autre année d'imposition se terminant avant juillet 1988, la perute autre que la perute en capital pour cette autre année sans le présent alinéa sur 1/5 du monts élève :

(5) Le paragraphe (3) s'applique aux années d'imposition 1988 et suivantes. Toutefois :

(4) Les paragraphes (1) et (2) s'appliqueront aux pertes autres que les pertes en capital et aux pertes agricoles pour les années d'imposition 1988 et suivantes.

«(A) du total des sommes dont chacune représente la perte due le contribuable à subir pour l'année relativement à une charge, un emploi, une entreprise ou un bien, sa perte déductible au titre d'un placement d'entreprise pour l'année ou une somme déductible en vertu de l'alinea 110(1)d, d.1), d.2), d.3), f), j) ou l'alinea 110(1)d, d.1), d.2), d.3), f), j) ou k), de l'article 110.6 ou 112 ou du paragraphe 113(1) ou 138(6) dans le calcul de son revenu imposable pour l'année »

(3) La division 111(8)b)(i)(A) de la même loi est abrogée et remplacée par ce qu'il suit :

(2) Le passage de l'alignement (5)b) de la même loi qui précède le sous-alignement (i) est abrogé et remplace par ce qui suit :

6. (1) Le passage de l'allée 111(5)a) de la même loi qui précéde le sous-allée (i) est abrogé et remplace par ce qui suit :

(2) Le paragraphe (1) s'applique aux années d'imposition 1988 et suivantes. Toutefois, pour l'application de l'alineà 110(1)k) de la même loi, édicté par le paragraphe (1), aux années d'imposition se terminant avant juillet 1988, la mention «5/2 de» à cet alinéa est remplacée par «deux fois».

- «k) 5/2 de l'impôt payable pour l'année par le contribuable en application du paragraphe 191.1(1).» -

Impôt prévu à la partie VI.1

5.(1) Le paragraphe 110(1) de la même loi est modifié par adjonction de ce qu'il suit :

(4) Le paragraphe (2) s'applique aux pertes autres que les pertes en capital et aux pertes agricoles pour les années d'imposition 1988 et suivantes.

(3) Le paragraphe (1) s'applique aux liquidations se terminant après le 18 juin 1987.

«e) en cas d'acquisition, à une date donnée, du contrôle de la corporation mère ou de la filiale par une personne ou un groupe de personnes, aucun montant n'est déductible au titre d'une autre pertre qu'une pertre en capital ou d'une pertre agricole subie par la filiale pour une année d'imposition donnée se terminant après cette date, à du revenu imposable de la corporation mère pour une année d'imposition se terminant avant cette date, dans le calcul d'un impôt payable pour l'année par la filiale pour une année d'impôt sur le revenu imposable de la filiale après cette date, à l'exception de la fraction de cette pertre qu'il est

(2) Le passage de l'alineà 88(1.1)e) de la même loi qui précède le sous-alinéa (i) est abrogé et remplacé par ce qu'il suit :

«e.2) Les alinéas 87(2)c), d.1), e.1), g) a 1), 1.3) a u), x), y.1), z.1), cc), ll) a nn), pp) et rr), le paragraphe 87(6) et, sous réserve de l'article 78, le paragraphe 87(7) s'appliquent à la liquidation, avec les modifications suivantes :»

4.(1) Le passage de l'alineà 88(1)e.2) de la même loi qui précède le sous-alinéa (i) est abrogé et remplacé par ce qu'il suit :

(4) Le paragraphe (2) s'applique aux fusions et aux unifications qui ont lieu après le 27 novembre 1986.

(3) Le paragraphe (1) s'applique aux fusions qui ont lieu après le 18 juin 1987.

- e) tout choix fait par une corporation remplacée en application du paragraphe 191.2(1) en ce qui concerne la catégorie d'actions de son capital-actions dont la nouvelle corporation en ce qui concerne la catégorie fait partie. » -

d) la nouvelle corporation est réputée être la même corporation que chaque corporation remplacée et en être la continuation;

c) l'actionnaire est réputé avoir acquis la nouvelle action au moment où il a acquis l'action échangée;

b) si l'action échangée était une action visée à l'un des alinéas a) à d) de la définition d'"action de régime transitaire" au paragraphe 248(1), la nouvelle action est réputée être la même action que l'action échangée aux fins de cette définition;

a) la nouvelle action est réputée émise au moment où l'action échangée a été émise;

paragraphe 248(1) :
particulière à une institution financière», d'"action privilégiée imposable» au court terme» et d'"action privilégiée impossible» au paragraphe 248(1) :
action échangée, pour l'application à la nouvelle action du présent paragraphe, des paragraphes 112(2.2) et (2.4), dès parties IV.1 et VI.1 et de l'article 258, ainsi que des définitions d'"action de régime transitaire", d'"action particulières à une institution financière», d'"action privilégiée imposable» au court terme» et d'"action privilégiée impossible» au paragraphe 248(1) :
sorti les mêmes ou essentiellement les mêmes que celles de l'action échangée -- et si les caractéristiques de la nouvelle action corporelle remplace -- appellée «action échangée» au présent paragraphe d'une action échangée en contrepartie de la disposition par cet actionnaire d'une action d'une catégorie du capital-actions du capital-actions par la nouvelle corporation -- appelle «nouvelle action» au présent paragraphe -- est émise à plusieurs corporations après le 27 novembre 1986, si une action d'une catégorie du capital-actions de la nouvelle corporation -- «(4.2) En cas de fusion ou d'unification de deux ou

- (2) L'article 87 de la même loi est modifiée par insertion, après
la paragraphe (4.1), de ce qui suit :
"ss) Pour l'application de l'article 191.3, la nouvelle
corporation remplace être la même corporation que chaque
corporation est réputée être la même corporation que chaque
corporation remplace et en être la continuation." -
- Transfer de l'impôt prévu par la partie VI.1
- «(r) Pour l'application du paragraphe 112(2.9), de
l'alinéa 191(4)c) et des paragraphes 191.1(2) et (4), la
nouvelle corporation est réputée être la même corporation
que chaque corporation remplace et en être la
continuation ;
- 8 Impôt concernant les actions privilégiées imposables
3.(1) Le paragraphe 87(2) de la même loi est modifié par
ajout de ce qui suit :
"2) Le paragraphe (1) s'applique aux réductions du capital versé
effectuées après 1987.
- (4.4) Dans le cas où, à un moment donné après 1987, le
financier
capital versé au titre d'une action particulière à une institution
instituée financière verifiable, soit une société ou fiducie
associée ou un bénéficiaire finalisateur de l'action ou que par rachat,
acquisition ou annulation de l'action est reduit autrement qu'en
visée au paragraphe (2) ou (4.1), le montant restant par
l'actionnaire lors de la réduction du capital versé au titre de
l'actionnaire est réputé être un dividende régulier à ce moment donné par
l'actionnaire." -
- a) d'une part, versé à ce moment donné par la corporation,
pour l'application de la partie VI.1;
b) d'autre part, régulier le montant est payé, pour l'application de la
laquelle le montant est payé, pour l'application de la
présente loi.

(4.3) Dans le cas où, à un moment donné après 1987, le capital versé au titre d'une action privilégiée imposable du rachat, acquisition ou annulation de l'action ou due par une opération visée au paragraphe (2) ou (4.1), le montant payé lors de la réduction du capital versé au titre de l'action est réduit autrement que par capital-actions d'une corporatation est réduit autrement que par capital-reductions au titre d'une action privilégiée imposable : être un dividende sur l'action.

Dividende réputé sur action privilégiée imposable

«(4.2) Dans le cas où, à un moment donné après le 16 novembre 1978, le capital versé au titre d'une action privilégiée à terme dont l'actionnaire est soit une institution financière désignée ou une personne qui lui est liée est respectivement un associé ou un bénéficiaire, est réduit au maximum que par rachat, acquisition ou annulation de l'action versée au titre d'une opération visée au paragraphe (2) ou (4.1), le montant régulier par l'actionnaire est réputé être la réduction du capital moment donné par l'actionnaire, sauf si l'action n'a pas été acquise dans le cours normal de l'entreprise exploitée par l'actionnaire.

Dividende réputé sur action privilégiée à terme

2.(1) L'article 84 de la même loi est modifié par insertion, après le paragraphe (4.1), de ce qui suit :

18 juin 1987.
(2) Le paragraphe (1) s'applique aux dividendes régus après le

«(2) Le dividende régulier pour une personne, qui est inclus en vertu du paragraphe 56(4) ou des articles 74 à 75 dans le calcul d'impôt, est réputé régulier par le contribuable pour l'année d'imposition, est réputé régulier par le contribuable pour l'application de la présente loi.»

Dividendes réputés régus par le contribuable

1.(1) Le paragraphe 82(2) de la Loi de l'impôt sur le revenu est abrogé et remplacé par ce qui suit :

SUR LES ACTIONS PRIVILÉGIÉES AVANT-PROJET DE LOI

Avant-projet de législation

Actions privilégiées

Les importations de l'Union européenne dans les pays de la CEI ont augmenté de 5,2% en 2004, alors que celles vers l'Union étaient tombées de 1,1%. Les importations de l'Union dans les pays de la CEI ont atteint 11,5 milliards d'euros en 2004, contre 10,9 milliards d'euros en 2003. Les exportations des pays de la CEI vers l'Union ont atteint 10,9 milliards d'euros en 2004, contre 11,5 milliards d'euros en 2003.

Partage avec les provinces

L'exemption pour dividendes de 500 000 \$ prévue dans le projet déposé le 18 juin 1987 afin de protéger les petites entreprises aurait encouragé le recours au financement par actions privilégiées au detriment du financement par titres de créance. Bon nombre de changements ont été apportés au projet révisé pour régler ce problème. L'application des règles sur les actions privilégiées à terme aux actions rachetables au gré du détenteur émises après le 15 décembre 1987 et détenues par des institutions financières désignées empêcherait que les corporations puissent, de concert avec les institutions financières, mettre sur pied des mécanismes de financement par actions privilégiées afin de profiter de l'exemption pour dividendes. En outre, le nouveau projet modifie les règles qui prévoient la réduction de l'exemption pour dividendes de 500 000 \$ dans le cas où les dividendes reçus sur des actions privilégiées imposables au cours de l'année civile précédente dépassent 1 000 000 \$. L'exemption sera maintenue réduite du montant des dividendes versées sur des actions privilégiées imposables ou des actions qui seraient détenues si elles étaient émises après le 18 juin 1987. Ainsi, la plupart des grandes corporations n'auront pas droit à l'exemption pour dividendes.

Exemption pour dividendes de 500 000 \$

L'application des dispositions transitoires suscrite au 18 juin 1987 ainsi qu'à la levée de bons de placement à la plupart des actions acquises à la conversion d'effets existants le 18 juin 1987 ainsi que celle de bons de placement.

Actions de régime transitoire

institution financière, comme une corporation de prêt, une compagnie d'assurance «maison» ou toute autre corporation, peu importe son importance, qui est une institution financière. Les nouvelles règles permettent aux corporations autres que les institutions financières de proposer directement des dettes détenir un volume plus important d'actions cotées en bourse afin d'éviter qu'elles exercent une influence trop marquée sur le marché.

compagnies d'un groupe lié si l'une des compagnies de celui-ci est une « désignée » est très large. L'expression « sentent de toutes les institutions financières désignées. Le sens d'"institution financière des institutions financières vérifiables que dans celle des compagnie de fiducie ou compagnie de prêts) et les corporations financière (banque, compagnie d'assurance, caisse de crédit, corporation détentrice d'une action privilégiée à terme est ou non une institution financière vérifiable, c'est-à-dire une institution prévue pour les actions cotées en bourse varié selon que la L'avant-projet de loi révise fait en sorte que l'exclusion

celles acquises après 1988. cette proportion à 5 % pour les actions acquises en 1988 et à 2 % pour elles. Les modifications proposées le 18 juin 1987 auraient réduit l'institution financière désignée et par les personnes qui lui sont plus 10 % des actions de la catégorie sont détenues par une en bourse ne constituent pas des actions privilégiées à terme si au Ainsilement, les actions privilégiées de catégories cotées

1. Actions privilégiées à terme

Actions privilégiées émises avant le 18 juin 1987

le 18 juin 1987. celles qui s'appliquent aux institutions financières désignées avant émises et en circonscription de la catégorie. Ces règles rappellent ainsi les personnes qui lui sont liées ne dépasse pas 10 % des actions à condition que le nombre d'actions détenues par l'institution et par cotées en bourse seront exclues de l'application de cette définition, dividende inter sociétés. Les actions émises après cette date et 15 décembre 1987 ne donneront pas droit à la déduction pour désignée régulièr sur des actions privilégiées à terme après le 18 juin 1987; ainsi les dividendes qui une institution financière la définition d'"action privilégiée à terme" aux actions émises avant partie VI. I. Aussi, est-il proposé de ne pas limiter l'application de et ainsi de soustraire tous les dividendes à l'impôt payable selon la pour profiter au maximum de l'exception pour dividendes de 500 000 \$ permettre des actions privilégiées en faveur d'institutions financières après le 15 décembre 1987. Le danger étant que certaines corporations désignées régulièr sur des actions privilégiées imposables émises dispositions sur les dividendes que les institutions financières privilégiées à court terme supposent un changement corrélatif aux Les changements proposés aux dispositions sur les actions

Actions privilégiées à terme émises après le 15 décembre 1987

d'opérations est en effet étranger au financement après impôt.

visant à restructurer le capital-actions de corporations. Ce genre lors de la plupart des reorganisations de corporations ou d'opérations reputes versés au rachat ou à l'acquisition d'actions privilégiées I'avant-projet révisé, sont exonérés de ces imposts les dividendes exonérés des imposts sur les actions privilégiées. Selon dividendes réputés versés lors d'une opération « papillon » étaient Selon les propositions publiées le 18 juin 1987, les

Reorganisations de corporations

les règles sur les actions privilégiées à court terme.

petites corporations et leurs actionnaires ne seront plus touchées par payeuse s'appliqueront. Par conséquent, les opérations entre les aux actionnaires ayant un intérêt important pour les dividendes versés pour dividendes de 500 000 \$ et l'exemption pour les dividendes versés import aux fins du calcul du revenu imposable. En outre, l'exemption à 5/2 de l'impôt payable selon cette partie s'appliquera à ce nouvel 66 2/3 % en application de la partie VI.1. La déduction correspondant dividendes devra plafond payer un impôt sur ces dividendes au taux de actions privilégiées à court terme. La corporation qui verse les intérêseées ne sera pas refusée pour les dividendes versés sur Selon les règles révisées, la déduction pour dividendes

propositions.

intérêseées. Aussi, plusieurs changements ont-ils été apportées aux actions ne pouvant donner droit à la déduction pour dividendes successives; ainsi, les dividendes reputes versés au rachat de ces fins de certames reorganisations et opérations de planification court terme» s'appliquait à certaines actions émises principalement fagon justifiée. En outre, la délimitation d'"action privilégiée à les règles sur ce type d'action autorisent pu parfois s'appliquer de privilégiées à court terme n'étaisnt pas soumis au seuil de 500 000 \$, intérêseées. Etant donné que les dividendes versés sur des actions corporations liées donnaien droit à la déduction pour dividendes difficultés non anticipées. En effet, seuls les dividendes entre des actions privilégiées à court terme autorisent pu entraîner des dispositions initialement proposées sur le traitement Les

Actions privilégiées à court terme

intact. Les modifications proposées le 18 juin 1987 ont fait l'objet d'un examen approfondi à la lumière des observations formulées. Bien qu'un certain nombre de mesures d'allégement soient maintenues proposées et que certames améliorations techniques aient été apporées, le régime initiallement proposé demeure en grande partie intact.

corporations et leurs actionnaires ni n'empêchent le financement de nouvelles entreprises d'innovation. Les impôts sur les dividendes versées sur des actions privilégiées imposables n'étaient payables que si le montant des dividendes dépassait 500 000 \$ annuellement par corporation ou par groupe de corporations associations associées. Cette exemption était réduite pour chaque dollar de dividendes, dépassant 1 000 000 \$. Versé au cours de l'année civile précédente. En outre, le régime tenait compte des dividendes versés au sein d'un groupe de corporations en exonérant des impôts proposés les dividendes versées à tendance de plus en plus marquée des corporations de recourir à l'emission d'actions privilégiées pour obtenir des capitaux à court terme, les dividendes sur les actions rachetables au gré du détenteur dans les cas de la date de leur émission ne donnant plus droit à la déduction pour dividendes inter-sociétés. Il en était de même des dividendes régus par les institutions financières sur des actions privilégiées à terme (c'est-à-dire, des actions qui sont émises avant le 18 juin 1987 et acquises après cette date étaient rachetables au gré du détenteur ou que l'emetteur peut être tenu de rembourser) émises avant le 18 juin 1987. Les dividendes versés sur des actions particulières à des institutions financières (c'est-à-dire des actions privilégiées autres que des actions privilégiées à terme) sont sumis à un impôt spécial au taux de 10 % si ils étaient régus par une institution financière désignée. Les dividendes versés sur les actions cotées en bourse étaient exclus de l'application des règles sur les actions privilégiées à terme et sur les actions particulières à des institutions financières à terme.

Bon nombre de particuliers, de corporations et de spécialistes du secteur financier ont été soulevées aux opérations en cours, l'application des règles applicables aux actions privilégiées. Certaines questions techniques ont été soulevées concernant notamment les dispositions transitoires aux opérations en cours, l'application des règles en cas d'émission d'actions lors de reorganisations de corporations et d'opérations de planification successorale et les aspects techniques des définitions des divers types d'actions privilégiées.

Le nouveau régime comporait certains mécanismes pour faire en sorte que les nouveaux impôts sur les accords conclus entre les petites privilégiées n'influent pas sur les accords dividende d'actions

Dans le cas des corporations exonerées, la déduction de 5/2 de l'impôt sur les dividendes pour une année pouvait servir à augmenter leurs dividendes versés sur des actions privilégiées imposables. Dans un cas comme dans l'autre, l'impôt pouvait être appliquée indirectement en réduction de l'impôt payable par les dividendes grâce à un mécanisme par lequel la corporation émettrice pouvait être appiquée indirectement en réduction de l'impôt payable corporations actionnaires. Dans un cas comme dans l'autre, l'impôt régolvent les dividendes, ou un impôt au taux de 40 % sur les plus un supplément de 10 % applicable à certaines corporations qui ont choisi entre deux formes d'impôt : un impôt au taux de 25 % ou un impôt payable par les dividendes versées sur des actions privilégiées imposables.

Le 18 juin 1987, Selon ces modifications, la corporation émettrice proposait de résument ces modifications, apparaît dans les documents publiés le 18 juin 1987. Le détail de cette prévoyait des impôts spéciaux sur les dividendes versés sur certaines actions privilégiées émises après cette date. Le deuxième projet de modification publie le 18 juin 1987

comme mode de financement après impôt à ainsi entraîné une importante particularité ou de corporations. Le recours aux actions privilégiées régime particulier des dividendes aux actionnaires, qui s'agisse de quelque au Canada que dans d'autres administrations en raison du financement des déductions se fait sur une plus grande augmentation des dernières années, parallèlement à considérablement au cours des dernières années, parallèlement à canadien. Le volume des émissions d'actions privilégiées a augmenté traitement spécial réservé aux dividendes dans le régime fiscal et crédits accumulés aux détenteurs des actions, en raison du moins une partie de l'avantage fiscal pouvant transférer au capital, les corporations exonerées d'impôt pour obtenir des actions privilégiées au lieu de litres de crème pour obtenir des émissions d'actions privilégiées. En effet, en recourant à l'émission privilégiées visait à éliminer les avantages du financement par 18 juin 1987 sur l'imposition des dividendes versés sur des actions 18 juin 1987 proposees dans l'avant-projet de loi du

Notes générales

Avant-projets de loi et de règlement,
et notes explicatives relatifs
aux actions privilégiées

personne peut être dispensée de l'obligation de faire une dépense ou d'acquérir une participation en raison de modifications de la loi qui touchent la dépense ou l'acquisition, cette personne soit considérée comme n'étant pas obligée de procéder à la dépense ou à l'acquisition. Dans ce cas, la dépense ou l'acquisition ne bénéficie pas du régime transitoire.

L'article 6 fournit une règle d'interprétation des dispositions d'entretien en vigueur, lorsqu'une date ou avant. La règle prévue dans cet article porte sur, pour 15 décembre 1987 conformément à des accords conclus par écrit à cette date ou avant, à des participations dans des sociétés acquises après le « régime transitoire » à certaines dépenses relatives à de la R&D faite d'entretien en vigueur accordant ce qu'on appelle généralement un « régime transitoire ». Ces dispositions d'entretien en vigueur relatives aux articles 2 à 4. Ces dispositions ou à des participations dans des sociétés acquises après le 15 décembre 1987 conformément à des accords conclus par écrit à cette date ou avant, à des participations dans des sociétés acquises après le « régime transitoire » à certaines dépenses relatives à de la R&D faite d'entretien en vigueur accordant ce qu'on appelle généralement un « régime transitoire ». Ces dispositions d'entretien en vigueur relatives aux articles 2 à 4. Ces dispositions

Article 6

Interprétation des dispositions d'entretien en vigueur

Cette définition est employée au nouveau paragraphe 96(1) relatif aux crédits d'impôt à l'investissement d'une société. Permet des sociétés ainsi qu'au paragraphe 127(8) qui traite des

société.

b) un associé qui, tout au long de l'année, ne prend pas une part active aux affaires de la société ou n'exploite pas

a) un associé qui était un commanditaire de la société à un moment quelconque d'une année d'imposition de celle-ci, ou

La définition d'un « association déterminée » d'une société au cours d'une année d'imposition est 15 décembre 1987. De façon générale, un « association déterminée » d'une société au cours d'une année d'imposition est

248(1)

Article 5

Définitions

elle ne s'applique pas aux dépenses effectuées avant le 16 décembre 1987 ou après le 15 décembre 1987 et avant 1989 conformément à une obligation contractée par écrit avant le 16 décembre 1987 ou à un prospectus, à un prospectus provisoire ou à une déclaration d'enregistrement produit auprès d'un organisme public avant le 16 décembre 1987.

Le 16 décembre 1987,

b) et avant le 1^{er} février 1988 conformément à un prospectus, à un prospectus provisoire ou à une déclaration d'enregistrement produit auprès d'un organisme public avant

- Le 16 décembre 1987, ou
a) conformément à une obligation contractée par écrit avant
15 décembre 1987 dans la société avant le 16 décembre 1987 ou après le
15 décembre 1987, sauf que, dans le cas d'un associé qui a acquis sa
participation dans la société avant le 16 décembre 1987 ou après le
15 décembre 1987, aux dépenses faites après le
modification supplique aux dépenses faites après le
15 décembre 1987
une partie active aux affaires de la société, soit n'exploite pas par
membre d'une société qui est commanditaire ou qui soit ne prend pas
determinée», défini au paragraphe 248(1) de la loi, comprend tout
dépenses de R&D faites par la société. L'expression «association
«associée déterminée» d'une société tout ce qu'il acquiert au titre des
modifications de paragraphe afin d'exclure de cette attribution à un
d'impôt à l'investissement (CII) d'une société à ses associés. On
Le paragraphe 127(8) de la loi prévoit la répartition du crédit
LIR
127(8)
Article 4
Crédit d'impôt à l'investissement
modifications apporées à l'article 96 à l'égard des sociétés.
Ces paragraphe énoncent les dates d'entrée en vigueur des
Paragraphe 3(4) et (5)
Le paragraphe 96(2.1) de la loi traite des pertes des sociétés en
commandite. Le changement apporlé à l'alliance 96(2.1)a) fait suite à
la modification du paragraphe 96(1) et assure que les pertes d'une
société en commandite sont déterminées complète tenu des restrictions
imposées dans ce paragraphe à la déduction des dépenses de R&D
modifications apporées à l'article 96 à l'égard des sociétés. Ce changement supplique après le
15 décembre 1987.
Le paragraphe 96(2.1) de la loi traite des pertes des sociétés en
Paragraphe 3(3)
LIR
96(2.1)a)
Le 16 décembre 1987 ou une obligation contractée par écrit avant le
16 décembre 1987 ou après le 15 décembre 1987 et avant 1989
dans la mesure où les dépenses ont été engagées avant le
une déclaration d'enregistrement produit auprès d'un organisme public
16 décembre 1987 ou à un prospectus, à un prospectus provisoire ou à
avant le 16 décembre 1987.

Le nouvel alinéa 96(1) est ajouté afin d'obliger une société à déduire dans le calcul de son revenu pour un exercice, toutes les dépenses de R&D qu'elles a engagées au cours de l'exercice. Ce changement est corrélé à un mécanisme général de la déduction au titre des dépenses de R&D qui prévoit que, pour être déductibles, ces dépenses doivent se rapporter à une entreprise exploitée par le contribuable à la date où elles sont engagées. Par conséquent, les sociétés ne pourront plus engager des dépenses de R&D au cours d'une année affin de les rapporter à une année ultérieure au cours de laduelle les associées pourraient avoir changé.

On modifie l'alinéa 96(1) afin de disposer que, dans le calcul de la part d'une partie subie par la société pour l'un de ces exercices qui revient à des «associés déterminés» de la société, la partie de cette dernière à l'égard de cet associé sera réduite d'une somme égale à celle qui a été déduite par la société en vertu de l'article 37 dans le calcul de son revenu pour l'exercice. L'expression «association» détermine», défini au paragraphe 248(1) de la loi, comprend tout membre d'une société qui est un commanditaire ou qui soit ne participe pas à une autre manière à une entreprise similaire à celle qui est affiliée avec le 16 décembre 1987 ou après le 15 décembre 1987

Ces modifications s'appliquent aux exercices des sociétés qui prennent fin après le 15 décembre 1987, sauf qu'elles ne s'appliquent pas à l'égard des associations qui ont acquis leur participation dans la société avant le 16 décembre 1987, ou

a) conformément à une obligation contractée par écrit avant le 16 décembre 1987,

b) avant le 1er février 1988 conformément à un prospectus, à un prospectus provisoire ou à une déclaration d'enregistrement produit auprés d'un organisme public avant le 16 décembre 1987

Article 3
Paragraphe 3(1) et (2)
LIR
96(1) et G)

Sociétés
Article 3

Le nouvel alinéa 37(7)e) de la loi précise que, aux fins du critère de «rapport avec l'entreprise», qui est un préalable à la déduction des dépenses de R&D, à moins que le contribuable ne tire la totalité ou la quasi-totalité de son revenu de la poursuite de la R&D, leur poursuite n'est pas considérée comme une entreprise à laquelle une dépense R&D se rapporte. Ce changement s'applique en particulier aux contribuables qui font partie d'une société. Le nouvel alinéa 37(7)e) s'applique aux dépenses engagées après le 15 décembre 1987, sauf à celles qui sont effectuées après cette date et avant 1989 conformément à une obligation contractée par écrit avant le 16 décembre 1987 ou à un prospectus, à un prospectus provisoire ou à une déclaration d'enregistrement produit auprés d'un organisme public avant le 16 décembre 1987.

Paragraphe 2(9) à (11)

Ces paragraphes indiquent les dates d'entrée en vigueur des modifications apportées à l'article 37 à l'égard de la déduction des dépenses de R&D.

(θ(L)Lε

LIR
Paragraphe 2(8)

Paragraphe 2 (8)

L'année 37(7)d) de la loi stipule que, aux fins de l'article 37, la R&D qui est susceptible de provoquer ou de faciliter la croissance d'une entreprise sera considérée comme en rapport avec cette entreprise. Cet article est modifié tout simplement pour que la terminologie qui y est employée soit conforme avec celle utilisée dans le paragraphe 37(1) modifié. Ce changement s'applique après le 15 décembre 1987.

(P(L)Lε

LIR

Paragraphe 2 (7)

titre pour l'année (avant la déduction prévue au paragraphe 37(1)) de cette entreprise ou d'une entreprise similaire. Le changement apposé au paragraphe 37(6.1) est strictement corrélatif à la modification du paragraphe 37(1) qui accorde une déduction au contraire dans le cas particulier pour une année d'imposition, à l'égard d'une entreprise particulière, au titre des dépenses de R&D qui sont en rapport avec une entreprise quelconque du contraire. Cette modification s'applique après le 15 décembre 1987.

attente raisonnable de profit, et uniquement à concurrence du revenu rapporté est exploité par la corporation à profit ou dans une utilisation unique si l'entreprise à laquelle les dépenses se déduite dans le calcul du revenu pour une année d'imposition générale, la partie non déduite des dépenses de R&D faites avant intuissées de R&D lorsqu'en son caractère a changé de mains. De façon possiblité qu'à une corporation de reporter le total des déductions Lalinéa 37(1)b) et le paragraphe 37(6.1), combinés limitent la

37(6.1)

LIR Paragraphe 2(5) et (6)

alinea. Ce changement s'applique après le 15 décembre 1987. Chacun de ces alinéas plafonne au total distinct pour chaque ligne 37(1)a), b) et c) de façon que le paragraphe 37(1) joue le rôle d'un complément cumulatif de toutes les dépenses décrites dans alinéas 37(1)a), b) et c) de paragraphe 37(1) jusqu'au moins du préambule de ce paragraphe et de chacun des suites du règlement du paragraphe 37(1) qui change les premiers résultats de la disposition du bien. Ce paragraphe est modifié par de l'amortissement récupéré ou de la perte finale susceptible de déduction pour amortissement à l'égard d'un bien aux fins du calcul paragraphe 37(1) à l'égard d'un bien comme une somme déduite à titre Le paragraphe 37(6) de la loi considère une somme déduite selon le

37(6)

LIR Paragraphe 2(4)

produit au cours d'un organisme public avant le 16 décembre 1987. D'un prospectus, prospectus provisoire ou déclaration d'enregistrement d'une obligation contractée par écrit avant le 16 décembre 1987 ou 15 décembre 1987, sauf les dépenses engagées avant 1989 aux termes résultats. Ces changements s'appliquent aux dépenses faites après le déduction due si le contribuable est en droit d'en exploiter les la R&D pour le compte du contribuable ne donneront droit à une condition, à savoir que les paiements faits à des tiers qui effectuent apportées au critère d'un « rapport avec l'entreprise » et d'autre une modalités du paragraphe 37(1), afin d'incorporer les précisions Létranier. Le changement apporte à ce paragraphe fait suite aux dépenses de nature courante faites pour de la R&D effectuée à Le paragraphe 37(2) de la loi permet à un contribuable de déduire les

37(2)

LIR Paragraphe 2(3)

des dépenses de R&D, au cours d'une année, en rapport avec une entreprise participante, mais qui n'a pas demandé de déduction pour l'année, peut déduire ces dépenses au cours de n'importer quelle année ultérieure dans le calcul du revenu tiré de cette entreprise ou de toute autre entreprise qu'il exploite au cours de l'année ultérieure.

On a également clarifié l'alinea 37(1)b) pour s'assurer qu'il biens amortissables et pour exclure les droits de location de fonds de s'approprie uniquement à l'égard de biens qui, autrement, seraient des biens amortissables et pour exclure les droits de location de fonds de terre.

Ces modifications s'appliquent aux dépenses engagées après le 15 décembre 1987, autres que celles qui sont effectuées avant le 16 décembre 1987 et qui sont effectuées par écrit avant le 16 décembre 1987 ou d'un prospectus, d'un prospectus provisoire ou d'une déclaration de termes d'une obligation contractée par écrit avant le 16 décembre 1987 d'enregistrement produit auprès d'un organisme public avant le 16 décembre 1987. Cependant, si une dépense prend la forme d'un paiement à un tiers visé au nouveau sous-alinea 37(1)a) (ii) aux termes de l'obligation écrite ou d'un tel prospectus ou prospectus pour que la dépense donne droit à cet allègement transitoire.

L'alinea 37(1)b) et le paragraphe 37(6.1) de la loi limitent la possibilité qu'à une corporation de reporter son compte de déductions intitulées de R&D lorsqu'elle son contrôle a changé de mains. De façon générale, la partie non dédiée des dépenses de R&D effectuées avant que le contrôle d'une corporation ne soit acquis peut être reportée au fin d'être déduite dans le calcul du revenu pour une année rapportée la dépense est exploitée par la corporation à profit ou dans une autre raisonnable de profit, et uniquement à concurrence du revenu de cette entreprise ou d'une entreprise similaire pour l'année rapportée à l'alinea 37(1)b) est strictement corrélatif au changement du paragraphe 37(1) qui permet au contribuable d'effectuer une déduction dans le calcul du revenu pour une année d'imposition, à l'égard d'une entreprise particulière au titre de toute dépense de R&D en rapport avec une entreprise quelconque du contribuable. Cette modification s'applique après le 15 décembre 1987.

37(1)b)

Paragraphe 2(2)

toute autre entreprise qui il exploite au cours de l'année ultérieure.

On a également clarifié l'alinea 37(1)b) pour s'assurer qu'il biens amortissables et pour exclure les droits de location de fonds de terre.

Ces modifications s'appliquent aux dépenses engagées après le 15 décembre 1987, autres que celles qui sont effectuées avant le 16 décembre 1987 et qui sont effectuées par écrit avant le 16 décembre 1987 ou d'un prospectus, d'un prospectus provisoire ou d'une déclaration de termes d'une obligation contractée par écrit avant le 16 décembre 1987 d'enregistrement produit auprès d'un organisme public avant le 16 décembre 1987. Cependant, si une dépense prend la forme d'un paiement à un tiers visé au nouveau sous-alinea 37(1)a) (ii) aux termes de l'obligation écrite ou d'un tel prospectus ou prospectus pour que la dépense donne droit à cet allègement transitoire.

L'alinea 37(1)b) et le paragraphe 37(6.1) de la loi limitent la possibilité qu'à une corporation de reporter son compte de déductions intitulées de R&D lorsqu'elle son contrôle a changé de mains. De façon générale, la partie non dédiée des dépenses de R&D effectuées avant que le contrôle d'une corporation ne soit acquis peut être reportée au fin d'être déduite dans le calcul du revenu pour une année rapportée la dépense est exploitée par la corporation à profit ou dans une autre raisonnable de profit, et uniquement à concurrence du revenu de cette entreprise ou d'une entreprise similaire pour l'année rapportée à l'alinea 37(1)b) est strictement corrélatif au changement du paragraphe 37(1) qui permet au contribuable d'effectuer une déduction dans le calcul du revenu pour une année d'imposition, à l'égard d'une entreprise particulière au titre de toute dépense de R&D en rapport avec une entreprise quelconque du contribuable. Cette modification s'applique après le 15 décembre 1987.

paragraphe 37(1) prévoient également qu'un contribuable qui a effectué des dépenses dans le nouveau sous-ligne 37(1)a)(ii). Les changements du instituts de recherche, à des universités et à d'autres établissements obligatoire de rapport avec l'entreprise aux paiements versés à des ou elle a été engagée. En outre, les dépenses établies à la date en rapport avec une entreprise exploitée par le contribuable à la date déduction prévue à l'article 37, une dépense de R&D doit être engagée précisément l'exigence voulant que, pour être admissible aux fins de la Les changements apporés aux lignes 37(1)a) à e) de la loi

Canada cette année-là.

courses de l'année que si le contribuable exploite une entreprise au cours de l'année, ces dépenses ne sont déductibles au années suivantes. Cependant, soit reporté afin d'être déduit les être soit déduit pour l'année, soit reporté afin d'être déduit pour un compte. Le solde du compte à la fin d'une année délocalisée peut un contribuable aux fins de la R&D menée au Canada sont cumulés dans scientifique et de développement expérimental (R&D) engagements par un D'après l'article 37(1) de la loi, les dépenses de recherche

37(1)

IIR
Paragraphe 2(1)

Article 2
Recherche scientifique et développement expérimental

16 décembre 1987.

plus loin. Aussi l'ligne 20(1)t) sera-t-il abrogé à compter du changements de l'article 37 et du paragraphe 96(1) qui sont décrits nécessaire et risque d'être source de confusion à l'égard des scientifique et de développement expérimental. Cet article n'est pas autorisé l'article 37 ou 37.1 au titre des dépenses de recherche dans le calcul de son revenu pour une année d'imposition, les sommes qui sont admises dans le calcul du revenu d'une entreprise ou bien, l'ligne 20(1)t) permet à un contribuable de déduire, précises qui sont admises dans le calcul du revenu d'une entreprise ou L'article 20 de la loi prévoit un certain nombre de déductions

20(1)t)
IIR

Article 1
Déductions

DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT
LE REVENU CONCERNANT LES DEPENSES
PROPOSEES A LA LOI DE LIMITER SUR
NOTES EXPLICATIVES DES MODIFICATIONS

Notes explicatives relatives aux dépenses
de recherches et de développement

6. Pour l'application des articles 2 à 4, une personne ou une société est considérée comme n'ayant pas l'obligation de faire une dépense ou d'accéder à une participation dans une société si elle est empêchée d'exécuter cette obligation à cause de modifications de la même loi qui toucheant aux dépenses pour recherches scientifiques et développements expérimentaux.

(2) Le paragraphe (1) s'applique après le 15 décembre 1987.

(ii) n'exploite pas une entreprise semblable à celle que la société exploite au cours de l'année, sauf à titre d'association d'une société;

(2) Le paragraphe (1) s'applique aux dépenses faites après le 15 décembre 1987. Toutefois, il ne s'applique pas au contribuable qui a acquis un intérêt dans une société soit avant le 16 décembre 1987, soit après le 15 décembre 1987, mais dont la participation dans l'entreprise n'a pas été créée entre le 15 décembre 1987 et le 16 décembre 1987 conformément à une obligation écrite. La société doit déclarer ses dépenses faites au contribuable qui a acquis un intérêt dans une société soit avant le 16 décembre 1987 conformément à une obligation écrite, mais dont la participation dans l'entreprise a été créée entre le 15 décembre 1987 et le 16 décembre 1987 conformément à une obligation écrite. Les dépenses faites au contribuable qui a acquis un intérêt dans une entreprise entre le 15 décembre 1987 et le 16 décembre 1987 sont déclarées par la société dans la mesure où elles sont déclarées par la société avant le 16 décembre 1987, soit après le 15 décembre 1987 et avant le 16 décembre 1987 conformément à une obligation écrite. Les dépenses faites au contribuable qui a acquis un intérêt dans une entreprise entre le 15 décembre 1987 et le 16 décembre 1987 sont déclarées par la société dans la mesure où elles sont déclarées par la société avant le 16 décembre 1987 conformément à une obligation écrite, mais dont la participation dans l'entreprise a été créée entre le 15 décembre 1987 et le 16 décembre 1987 conformément à une obligation écrite. Les dépenses faites au contribuable qui a acquis un intérêt dans une entreprise entre le 15 décembre 1987 et le 16 décembre 1987 sont déclarées par la société dans la mesure où elles sont déclarées par la société avant le 16 décembre 1987 conformément à une obligation écrite, mais dont la participation dans l'entreprise a été créée entre le 15 décembre 1987 et le 16 décembre 1987 conformément à une obligation écrite.

5. (1) Le paragraphe 248(1) de la même loi est modifiée par l'insersion, suivant l'ordre alphabétique, de ce qui suit :

a) soit est commanditaire ou assimilé de la société, au sens du paragraphe 96(2.4), à un moment de l'année;

b) soit, tout au long de l'année et de façon régulière,

continue et importante;

(i) ne prend pas une part active dans les affaires de la société, sauf dans celles qui ont trait au financement de celle-ci se terminant dans l'année donnée, en vertu de l'alinea a) -- abstraction faite du sous-alinea a) (iii) et, si le contribuable est un associé déterminé de la société dans l'année donnée, en dépit d'imposition de celle-ci, abstraction faite du sous-alinea a) (ii) -- ou de l'alinea b) ou e. (1) de la définition de « crédit d'impôt à l'investissement» au paragraphe (9), la partie de ce montant qu'il est raisonnable de considérer comme la part du contribuable doit être ajoutée dans le calcul du crédit d'impôt à l'investissement du contribuable à la fin de l'année.

exercice financier était son année d'imposition, pour l'année légale de la société, si celle-ci était une personne et si son contribuable associé d'une société, un montant serrait déterminé à «(8) Lorsque, dans une année d'imposition donnée d'un

Credit d'impôt à l'investissement d'un associé

remplacé par ce qui suit :

4. (1) Le paragraphe 127(8) de la même loi est abrogé et

(5) Le paragraphe (3) s'applique après le 15 décembre 1987.

les valeurs mobilières applicable sur d'un organisme public au Canada selon la législation provinciale sur déclaration d'enregistrement produits avant le 16 décembre 1987 auprès ou conformément à un prospectus, à un prospectus provisoire ou à une obligation écrite contractée par la société avant le 16 décembre 1987, soit après le 15 décembre 1987 et avant 1989 conformément à une obligation écrite contractée par la société soit avant le 16 décembre qui est des dépenses faites par la société pour ce selon la législation sur les valeurs mobilières applicable, pour ce avant le 16 décembre 1987 auprès d'un organisme public au Canada prospectus provisoire ou à une déclaration d'enregistrement produits le 16 décembre 1987 ou conformément à un prospectus, à un 15 décembre 1987 conformément à une obligation écrite contractée avant interdit dans une société soit avant le 16 décembre 1987, soit après le toutefois, il ne s'appliquent pas au contribuable qui a acquis un d'imposition des sociétés se terminant après le 15 décembre 1987.

(4) Les paragraphes (1) et (2) s'appliquent aux années financier de la société se terminant dans l'année, » calculée conformément au paragraphe 96(1), pour un exercice résultant d'une entente non agricole ou d'un bien, la part, dont il est tenu, d'une partie de la société «(a) du total des montants dont chacun représente

ce qui suit :
(3) L'alinea 96(2.1) de la même loi est abrogé et remplacé par

(iii) dans les autres cas, zero. »

endroit,
cette source ou de ces sources situées dans cet de son revenu pour l'année d'imposition provenant de société en application de l'article 37 dans le calcul dans l'année, le montant éventuellement déduit par la dans le cas d'un associé déterminé de la société

situées dans cet endroit,
d'imposition, résultant de cette source ou de sources
(i) de la part de la société, pour une année

excédent éventuel :
d'imposition de la société se termine, équivaut à
d'imposition du contribuable dans l'année
ou de sources situées dans un endroit donné, pour l'année
la part dont il est tenu -- résultant d'une source donnée
«g) La part du contribuable -- à concurrence de

ce qui suit :
(2) L'alinéa 96(1)g) de la même loi est abrogé et remplace par

précède l'alinéa a) : «
dépasse pas» dans le passage du paragraphe 37(1) qui
calcule en faisant abstraction des mots «un montant qui ne
«e. l) chaque revenu ou part de la société était

inscrit, après l'alinéa e), de ce qui suit :
3.(1) Le paragraphe 96(1) de la même loi est modifié par

sur les valeurs mobilier applicable.
organisme public au Canada conformément à la législation provinciale
d'enregistrement produits avant le 16 décembre 1987 auprès d'un
à un prospectus provisoire ou à une déclaration
obligation écrite contractée avant le 16 décembre 1987 ou conformément
après le 15 décembre 1987 sauf si elles l'ont été conformément à une
(11) Les paragraphes (3) et (8) s'appliquent aux dépenses faites
après le 15 décembre 1987.

(10) Les paragraphes (2), (4), (5), (6) et (7) s'appliquent
après le 15 décembre 1987.

pariement sont effectuées avant 1989.
développement expérimental à effecuter qui correspondant à ce
édicte par le paragraphe (1) et si les recherches scientifiques et le
sous forme de paiements à une entité visée au sous-alinéa 37(1)a)(ii),
sur les valeurs mobilier applicable, si les dépenses sont faites
organisme public au Canada conformément à la législation provinciale
d'enregistrement produits avant le 16 décembre 1987 auprès d'un
prospectus, à un prospectus provisoire ou à une déclaration
obligation écrite avant le 16 décembre 1989 conformément à une
15 décembre 1987 et avant 1989 conformément à une obligation écrite
dépenses faites soit avant le 16 décembre 1987, soit après le
l'alinéa 37(1)c.1), édicté par le paragraphe (1), pour ce qui est des
Toutefois, il est fait abstraction du passage qui précède
(9) Le paragraphe (1) s'applique après le 15 décembre 1987.

contribuable à laquelle une dépense se rapporte. »
leur poursuite n'est pas considérée comme une entreprise du
effectue -- y compris la vente des droits en découplant --
scientifiques et du développement expérimental qu'il
ou présente, de ses recettes de la poursuite des recherches
«(e) sauf si le contribuable obtient la totalité,

adjonction de ce qui suit :
(8) Le paragraphe 37(7) de la même loi est modifié par

entreprise; »
de provoquer ou de faciliter la croissance de cette
scientifiques et le développement expérimental susceptibles
rapport avec une entreprise comprenant les recherches en
scientifiques et le développement expérimental effectuées en
«(d) il est précisé que les recherches

ce qui suit :
(7) L'alinéa 37(7)d) de la même loi est abrogé et remplacé par

total : »
divisions a)(i)(A), (B) ou (C) se rapportent, le
considérer que les montants visés aux
profit, une entreprise à laquelle il est raisonnable de
de l'année, à profit ou dans une attente raisonnable de
«(i) si la corporation exploite tout au long

procède la division (A) est abrogé et remplacé par ce qui suit :
(6) Le passage du sous-alinéa 37(6.1)b)(i) de la même loi qui

sur le total des montants dont chacun représente :»

immédiatement avant cette date,
d'imposition de celle-ci se terminant
corporation selon l'alinéa (1c.1) pour l'année
(C) un montant déterminé à l'égard de la
cette date,
sous-alinéas (1b)(i) et (ii) immédiatement avant
l'égard de la corporation selon les
(B) le moins élevé des montants déterminés à
la corporation à faire avant cette date.

(A) une dépense visée à l'alinéa (1a) ou c) que

«(i) du total des montants dont chacun représente :

a) de l'excédent éventuel

antérieure à la fin de l'année est déexcédent éventuel personnes à acquiers le contrôle pour la dernière fois à une date qui est une corporatation dont une personne ou un groupe de calculé pour une année d'imposition à l'égard d'un contribuable «(6.1) Pour l'application de l'alinea (1)b), le montant

Montant visé à l'alinea (1)b)

suit :

(5) Le passage du paragraphe 37(6.1) de la même loi qui précède le sous-alinea (a)(ii) est abrogé et remplacé par ce qui

catégorie prescrite distincte. »
acquies au moyen de ces dépenses sont réputés constituer une en application de l'alinea 20(1)a). A cette fin, les biens acquises au moyen de ces dépenses, en vertu des règlements pris est réputée être accordée au contribuable, au titre des biens considérer comme se rapportant à un bien visé à l'alinea (1)b) en application du paragraphe (1) qu'il est raisonnable de «(6) Pour l'application de l'article 13, la somme déduite

Dépenses en capital

par ce qui suit :

(4) Le paragraphe 37(6) de la même loi est abrogé et remplacé

les résultats. »

condition que le contribuable soit en droit d'en exploiter effectués à l'étranger en rapport avec l'entreprise, à recherches scientifiques et du développement expérimental établissement semblable agréés, devant servir à des université, collège, institut de recherches ou autre b) sous forme de paiements à quelque association,

l'entreprise; ou

a) pour des recherches scientifiques et du développement expérimental effectuées à l'étranger, par le contribuable directement ou pour son compte, en rapport avec

au cours de l'année exploitée, les dépenses de nature courante que celle-ci a faites d'imposition, qu'un contribuable tire d'une entreprise qu'il «(2) Dans le calcul du revenu, pour une année

à l'étranger

Recherches scientifiques et développement expérimental effectuées

par ce qui suit :
(3) Le paragraphe 37(2) de la même loi est abrogé et remplacé

personnes à acquérir le contrôle avant la fin de l'année. »
une corporatation dont une personne ou un groupe de
paragraphe (6.1) à l'égard du contribuable, si celui-ci est
« h) du montant calculé pour l'année selon le

(2) L'allonge 37(1)h) de la même loi est abrogée et remplacée par
ce qui suit :

c) le total des dépenses faites par le contribuable au
se terminant après 1973 en remboursement d'imposition antérieure
versées au contribuable sous le régime d'une Loi de
du Trésor, pour les dépenses de recherches scientifiques et
de développement expérimental faites afin de relever ou de
maintenir le niveau de compétence technique de
l'industrie manufacturière canadienne ou d'autres secteurs
de l'industrie canadienne, et »

(ii) la fraction non amortie du coût en capital des
biens ainsi acquis, pour le contribuable, à la fin de
l'année (avant toute déduction, prévue par le présent
alinéa, dans le calcul du revenu du contribuable pour
bien que le contribuable expérimente au moment où
directement ou pour son compte, en rapport avec une
expérimentation effectuée au Canada, par le contribuable
des recherches scientifiques et du développement,
l'année ou de toute autre année d'imposition antérieure, pour
terre ou des droits de tenue à bail -- au cours de
amortissables du contribuable, autres que des fonds de
seraiement sans le présent article des biens

(i) le total des dépenses en capital que le
contribuable a faites -- en acquérant des biens qui
comportent sans le présent article des biens
ces recherches scientifiques et de ce développement
comme contribuable soit en droit d'exploiter les résultats de
rapport avec une entreprise exploitée par le
développement expérimental efféctués au Canada en
devant servir à des recherches scientifiques et à du
rapport avec une entreprise exploitée par le
experimentation;

b) le moins élevé des montants suivants :

- (1.) L'alineà 20(1)t) de la Loi de l'impôt sur le revenu est abrogé .
- (2.) Le paragraphe (1) s'applique après le 15 décembre 1987.
- 2.(1) Le passage du paragraphe 37(1) de la même loi qui précède l'alineà c. l) est abrogé et remplacé par ce qui suit :
- «37. (1) Le contribuable qui exploite une entreprise au Canada au cours d'une année d'imposition et produit pour l'année un formulaire prescrit contenant les renseignements prescrits peut déduire dans le calcul de son revenu tiré de cette entreprise pour l'année un montant qui ne dépasse pas la fraction éventuelle du total des montants suivants :
- a) le total des dépenses de nature courante qu'il a faites au cours de l'année ou de toute autre année d'imposition antérieure se terminant après 1973
- (i) pour des recherches scientifiques et du développement expérimental, recherches scientifiques et du développement avec une entreprise qui exploite à son compte, en rapport lui-même directement ou pour son compte, collège, institut de recherche ou autre établissement semblable (B)
- (ii) sous forme de paiements (A)
- (iii) pour des recherches scientifiques et du développement avec une entreprise qui exploite à son compte, en rapport lui-même directement ou pour son compte, fonds à une association, un établissement ou une corporation visées aux dispositions (A) à (C), (E) à une organisation agréée qui verse des exonérée d'impôt en vertu de l'alineà 149(1j), (C) à une corporation résidant au Canada et (D) à une corporation résidant au Canada, ou (E) à une association agréée qui verse des fonds à une association, un établissement ou une corporation visées aux dispositions (A) à (C),
- RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT
AVANT-PROJET DE LOI

**Avant-projet de Législation
Recherches et développement**

L'avant-projet de loi ci-joint contient des modifications des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu qui s'appliquent aux déductions et aux crédits d'impôt à l'investissement relatif aux dépenses en faveur de la recherche scientifique et expérimental (R&D). Voici les principales changements apportés dans l'expérimental (R&D).

On renforce l'obligation voulant que les dépenses de R&D soient en rapport avec une entreprise du contribuable pour donner droit aux encouragements. Ainsi, la poursuite de travaux de R&D ne sera pas considérée en soi comme une entreprise du contribuable avec ladite la R&D est en la presque totalité de son revenu de la poursuite de R&D. En outre, la condition de « rapport avec l'entreprise » est étendue aux paiements versés à des institutions de recherche, des universités et à d'autres établissements visés au nouveau sous-alinéa 37(1)a) (ii).

Une partie fiscale qui est attribuée par une société aux commanditaires et à d'autres associés qui ne prennent pas une part active à l'entreprise de la société ne sera pas admise pour l'association dans la mesure où la partie qui lui revient est attribuable aux déductions de R&D effectuées par la société. Une restriction du même genre s'applique aux crédits d'impôt à l'investissement pour R&D celle-ci sera tenue de déduire ses dépenses de R&D dans aux fins du calcul du revenu au niveau de la société, cours d'une année pour la plupart des contribuables, mais, la déduction des dépenses de R&D restera facultative au niveau où elles seront effectuées.

L'avant-projet de loi et les notes explicatives qui

l'accompagnent donnent tous les détails sur ces changements. On notera que l'avant-projet de loi ne comprend pas les modifications nécessaires à la mise en oeuvre des propositions contenues dans l'Avis 16 décembre 1987 afin de reduire les paiements relatifs aux communautés ammissibles comme dépenses en faveur de la recherche scientifique et du développement expérimental aux fins de la déduction prévue à l'article 37 de la Loi de l'impôt sur le revenu ou du crédit d'impôt à l'investissement prévu à l'article 127 de la loi. Ces mesures seront incorporées au projet de loi qui est en préparation afin de mettre en oeuvre les mesures de réforme fiscale.

L'avant-projet de loi ci-joint contient des modifications des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu qui s'appliquent aux déductions et aux crédits d'impôt à l'investissement relatif aux dépenses en faveur de la recherche scientifique et du développement expérimental (R&D). Voici les principales changements apportés dans l'expérimental (R&D).

Avant-projet de loi et notes techniques

relatifs aux dépenses de R&D

et suivantes.

6. Les articles 1 à 5 s'appliquent aux années d'imposition 1988

«(f) un puits de mine, une voie principale de roulage ou d'autres travaux souterrains semblables destinés à un usage continu, ou tout prolongement de ceux-ci, creusées ou construites après l'entrée en production de la mine dans la mesure où les biens ont été acquis avant 1988;»

5. L'alinéa «f) de la catégorie 12 de l'annexe II du même règlement est abrogé et remplacé par ce qui suit :

(ii) 50 % dans le cas d'un montant d'aide ou d'un avantage lié aux frais engagés avant le 30 juin 1988 et avant 1990.»

(i) 100 % dans le cas d'un montant d'aide ou d'un avantage lié aux frais engagés avant le 30 juillet 1988,

b) pour l'application du sous-alinéa 1203(2)a)(ii) et

(iii) 50 % dans le cas de frais engagés ou d'un montant devenu à recevoir, après le 30 juin 1988 et avant 1990;

(i) 100 % dans le cas de frais engagés ou d'un montant devenu à recevoir, avant le 30 juillet 1988,

- (D) qui sont du matériel d'exploitation de sables bitumineux acquises par une corporation avant 1981,
- (ii) soit dans la catégorie 41
- (A) qui ont été acquises avant l'entrée en production de la mine et qui, si il était fait abstraction de la catégorie 41, seraient compris dans la catégorie 10 en application de l'article m) de la description de cette catégorie, ou
- (B) qui sont du matériel d'exploration de sables bitumineux acquises par un particulier,»
- (9) Le passage de l'alinéa 1205(1)f) du même règlement qui précède le sous-alinéa (i) est abrogé et remplacé par ce qui suit :
- «f) de 33 1/3 % du total des montants dont chacun représente le pourcentage déclaré d'un montant auquel est rattaché au titre de frais d'exploration au Canada ou de frais d'aménagement au Canada ou à des activités d'aménagement au Canada, que ce montant d'aide ou d'avantage soit sous forme de prime, subvention, remise, prêt à rembourserment conditionnel, déduction de l'impôt, remboursement de frais d'exploration au Canada ou à des activités d'exploration au Canada ou à des
- (10) Le passage de l'alinéa 1205(1)j) du même règlement qui précède le sous-alinéa (i) est abrogé et remplacé par ce qui suit :
- «j) de 33 1/3 % du total des montants dont chacun représente le pourcentage déclaré d'un montant d'aide ou d'avantage au titre de frais d'exploration au Canada ou de frais d'aménagement au Canada ou à des
- ce qui suit :
4. Le paragraphe 1206(1) du même règlement est modifié par insertion, après la définition de «mineai de sables asphalteuses», de la définition de «pourcentage déclaré» correspond aux pourcentages suivants, selon le cas :
- a) pour l'application du sous-alinéa 1203(2)a)(i) et des alinéas 1205(1)a) à f) :

- (7) Le passage de l'alinéa 1205(1)b) du même règlement qui précède le sous-alinéa (i) est abrogé et remplacé par ce qu'il suit :
- «b) des montants au titre des dépenses (à l'exception des dépenses visées à l'alinéa a) et des dépenses faites en vue d'acquérir des biens dans des circonstances qui lui donnent droit à la déduction prévue à l'article 1202 ou qui lui donneraient droit si les montants visés aux sous-alinéas 1202(2)a)(i) et (ii) ou aux alinéas 1202(3)a) et b), selon le cas, étaient suffisants à cette fin)
- «c) des montants au titre des dépenses (à l'exception des dépenses visées aux alinéas a) et b) et des dépenses faites en vue d'acquérir des biens dans des circonstances qui lui donnent droit à la déduction prévue à l'article 1202 ou qui lui donneraient droit si les montants visés aux sous-alinéas 1202(2)a)(i) et (ii) ou aux alinéas 1202(3)a) et b), selon le cas, étaient suffisants à cette fin)
- (8) L'alinéa 1205(1)c) du même règlement est abrogé et remplacé par ce qu'il suit :
- «c) des montants au titre des dépenses (à l'exception des dépenses visées à l'alinéa k) de la catégorie 10 de l'annexe II et qui ont été acquises en vue de traiter au Canada»
- (C) qui sont du matériel d'exploitation de sables bitumineux achetés par un particulier, ou celle catégorie,
- (B) en application du sous-alinéa (e)(ii) de 1978, contrabuable les a achetés avant le 17 novembre sous-alinéa e)(i) de celle catégorie, si le (A) en application du renvoi à l'alinéa I) du soit dans la catégorie 28 dont chacun représente le pourcentage déclaré du coût en capital, pour lui, de biens (sauf des biens qui, avant qu'il ne les acquiert, aient été utilisés à quelque fin que ce soit par une personne avec qui il avait un lien de dépendance) qui sont visés à la catégorie 28 ou 41 de l'annexe II, à l'exception de biens compris :
i) soit dans la catégorie 28 ou aux alinéas 1202(3)a) et (ii) ou aux alinéas 1202(2)a)(i) et (ii) ou aux alinéas 1202(3)a) et b), selon le cas, étaient suffisants aux lii Y donneraient droit si les montants visés aux en vue d'acquérir des biens dans des circonstances qui lui donnent droit à la déduction prévue à l'article 1202 ou qui dont chacun représente le pourcentage déclaré du coût en capital, pour lui, de biens qui ont été acquises par le contribuable avant la date particulière, en application de l'alinéa 1202(2)a)(i) et b) du même règlement est abrogé et remplacé par ce qu'il suit :

(3) Le passage du sous-aligné 1205(1)a)(iv) du même règlement qui précède la division (A) est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«(ii) le pourcentage déclaré des frais d'exploration au Canada, sauf»

«(iv) le pourcentage déclaré du coût en capital, pour lui, d'un bien servant au traitement qui l'a acquis principalement en vue de»

(4) Le passage de la division 1205(1)a)(vi)(B) du même règlement qui précède la subdivision (I) est abrogé et remplacé par ce qui suit :

(5) Le passage de la division 1205(1)a)(vi)(B.1) du même règlement qui précède la subdivision (I) est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«(B) le pourcentage déclaré des frais d'aménagement au Canada engagés après 1980 dans le cadre d'un projet qualifié de récupération mesuré où ces frais ne représentent pas»

«(B.1) le pourcentage déclaré des frais d'exploration au Canada engagés après 1981 dans le cadre d'un projet qualifié de récupération terriaire du pétrole du territoire du Canada abrogé et remplacé par ce qui suit :

(6) Les dispositions 1205(1)a)(vi)(C) et (D) du même règlement sont abrogées et remplacées par ce qui suit :

«(C) le pourcentage déclaré du coût en capital, pour lui, de biens constituant de l'équipement de la catégorie 10 de l'annexe II, à l'exception du pour lui, de biens qui sont visés à l'alinéa u) de (D) le pourcentage déclaré du coût en capital,

qui avertit un lien de dépendance,»

qui précède la division (A) est abrogé et remplacé par ce qui suit :
(2) Le passage du sous-alinéa 1205(1)a)(ii) du même règlement

représente : »
7 novembre 1969 et avant la date particulaire, dont chacune
ceste fin) engagées par le contribuable après le
alimées 1202(3)a) et b), selon le cas, étaient suffisants à
montants visés aux sous-alimées 1202(2)a)(i) ou aux
l'article 1202 ou qui lui y donnaient droit si les
circonstances qui lui donnaient droit à la déduction prévue à
dépenses faites en vue d'accueillir des biens dans des
«(a) des montants au titre des dépenses (à l'exception des

précède le sous-alinéa (i) est abrogé et remplacé par ce qui suit :
3.(1) Le passage de l'alinéa 1205(1)a) du même règlement que

sous toute autre forme, et»
réduction de redevance ou allocation de placement ou
remboursement conditionnel, réduction de l'impôt,
soit sous forme de prime, subvention, remise, prêt à
sous-alinéa (i), que ce montant d'aide ou cet avantage
de recevoir au titre des frais visés au
recevoir ou, à une date ultérieure, devient en droit de
avantage qu'une personne a régulièrement en droit de
pourcentage déclaré d'un montant d'aide ou d'un
«(ii) Le total des montants dont chacun représente le

remplacé par ce qui suit :
2. Le sous-alinéa 1203(2)a)(ii) du même règlement est abrogé et

chacune était des frais d'exploration au Canada»
après le 19 avril 1983 et avant la date donnée et dont
pourcentage déclaré d'une dépense engagée, par lui,
«(i) du total des montants dont chacun représente le

qui précède la division (A) est abrogé et remplacé par ce qui suit :
2.(1) Le passage du sous-alinéa 1203(2)a)(i) du même règlement

1988, »
«(a) ont été engagés après le 16 novembre 1978 et avant

l'impôt sur le revenu, est abrogé et remplacé par ce qui suit :
des terrains de couverture», au paragraphe 1104(2) du Règlement de
1. L'alinéa a) de la définition de «coté désigné d'enlèvement

**Avant-projet de règlement
de l'impôt sur le revenu
Secteur des ressources**

L'article 5 de l'avant-projet prévoit que le coût des puits de mine et des voies principales de roulage ou d'autres travaux sous-terrains semblables en pagée après 1987 ne sera pas considéré comme un bien amortissable de la catégorie 12. Ces coûts sont considérés comme des frais d'aménagement au Canada, comme le proposeait le livre blanc sur la réforme fiscale.

Les articles 2 à 4 de l'avant-projet prévoient l'élimination progressive de la déduction pour épuisement pour 1989. Dans le cadre de cette élimination progressive, la 16 2/3 pour cent des dépenses admissibles engagées après le 30 juin 1988 et avant 1990. Aucune déduction pour épuisement ne sera disponible pour les dépenses engagées après 1989, sous réserve de la période de 60 jours permise par la loi.

L'article 1 de l'avant-projet prévoit que les coûts des lignes d'enlèvement des terrains et couvertures qui sont engagés par un contribuable après 1987 ne seront pas considérés comme des biens amortissables de la catégorie 12. Ces coûts seront déductibles à titre de frais d'exploitation courants, comme le proposeait le livre blanc sur la réforme fiscale.

Les projets de modification du Règlement de l'impôt sur le revenu portant sur le secteur des ressources sont nécessaires à la mise en oeuvre des propositions suivantes de la réforme fiscale :

**Avant-projet de règlement
de l'impôt sur le revenu
Secteur des ressources**

- b) dans le cadre d'un appel public à l'épargne fait conformément à un prospectus, à une déclaration d'engagement, à une notice d'offre ou à un avis, dont la loi exige la production avant le placement des actions, produits avant le 16 décembre 1987 sur les valeurs mobilières applicable là où les actions sont auprès d'un organisme public au Canada selon la législation au Canada, dont la loi exige la production avant le placement des actions, produits avant le 16 décembre 1987 dans le cadre d'un appel public à l'épargne, conformément à un prospectus, à une notice d'offre ou à une déclaration d'engagement, à une notice d'offre ou à un avis, dont la loi exige la production avant le placement des actions, produits avant le 16 décembre 1987 dans une société dont toutes les participations sont émises c) à une société dont toutes les participations sont émises sur les valeurs mobilières applicable là où les actions sont auprès d'un organisme public au Canada selon la législation au Canada, dont la loi exige la production avant le placement des actions, produits avant le 16 décembre 1987 places;

- 16 décembre 1987,
- a) conformément à une convention écrite conclue avant le
à l'exception des actions émises :
- (4) L'alinea 6202.1(2)b) du même règlement, édicté par
l'article 2, s'applique aux actions émises après le 15 décembre 1987,
conclue avec une convention écrite après le 15 décembre 1987.
- (3) L'alinea 6202.1(2)a) du même règlement, édicté par
l'article 2, s'applique aux actions émises après le 17 juin 1987.
- (2) Le paragraphe 1(2), ainsi que les paragraphes 6202.1(1),
(3), (4) et (5) et l'alinea 6202.1(2)c), édictés par l'article 2,
s'appliquent aux actions émises après le 17 juin 1987.
3. (1) Le paragraphe 1(1) s'applique aux actions émises après
février 1986.
- «personne apparentée» Une personne apparentée à une autre
personne sentend d'une personne avec laquelle cette autre
personne a un lien de dépendance ou d'une société ou fiducie
dont cette personne ou cette autre personne est respectivement
associée ou bénéficiaire.»
- c) soit à une société dont toutes les participations sont
publique à l'épargne, soit dans le cadre d'un appel public à l'épargne fait
conformément à un prospectus, à une déclaration d'enregistrement, à un
au profit des participations, produits avant le 18 juin 1987
au profit d'un organisme public au Canada selon la législation
sur les valeurs mobilières applicable là où les
participations sont placées, ou encore avant un tel appel
à un avis, dont la loi exige la production avant le
placement des participations, produits avant le 18 juin 1987
au profit d'un organisme public au Canada selon la législation
sur les valeurs mobilières applicable là où les
participations sont placées, ou encore avant un tel appel
à une déclaration d'enregistrement, à une notice d'offre ou
une notice d'offre ou à un avis, dont la loi exige la
production avant le placement des actions, produits avant le
18 juin 1987 au profit d'un organisme public au Canada selon la
législation sur les valeurs mobilières applicable là où les
actions sont placées;
- b) soit dans le cadre d'un appel public à l'épargne de la
corporation fait conformément à un prospectus, à un
prospectus provisoire, à une déclaration d'enregistrement, à
une notice d'offre ou à un avis, dont la loi exige la
production avant le placement des actions, produits avant le
18 juin 1987 au profit d'un organisme public au Canada selon la
législation sur les valeurs mobilières applicable là où les
actions sont placées;

Le 18 juin 1987;

a) soit conformément à une convention écrite conclue avant

avant 1989

émise après le 17 juin 1987, sauf s'il s'agit d'une action émise
«action nouvelle». Action du capital-actions d'une corporation

«action nouvelle»
„new share”

article et au paragraphe 6202(2).

(5) Les définitions qui suivent s'appliquent au présent

engagement relatif à l'action.

égaré à la convention -- n'est pas considérée comme un

cette autre personne ou société l'acquiert -- détermine sans

montant égal à la juste valeur marchande de l'action au moment où

détenteur de l'action et une autre personne ou société pour un

convention de vente d'une action conclue entre le premier

(4) Pour l'application des alinéas (1)c) et e), une

la part de liquidation est visée au sous-alinéa (1)a)(ii);

corporation ou d'une autre corporation qui la contrôle, dont

liquidation d'une autre action du capital-actions de la

être déterminée uniquement en fonction de la part de

assujettie à un plancher, si la totale de cette part peut

d'une corporation est réputée ne pas être fixe, plafonnée ou

b) La part de liquidation d'une action du capital-actions

visée au sous-alinéa (1)a)(i);

corporation qui la contrôle, dont la part des bénéfices est

du capital-actions de la corporation ou d'une autre

des bénéfices -- multiple ou fraction -- d'une autre action

l'action sont déterminées uniquement en fonction de la part

assujettie à un plancher, si tous les dividendes sur

d'une corporation est réputée ne pas être fixe, plafonnée ou

a) La part des bénéfices d'une action du capital-actions

(3) Pour l'application du paragraphe (1) :

des sous-alinéas (1)a)(iv) et (1)d)(i) et (ii).

alinéa 66(15)d.1) de la Loi s'il était fait abstraction

serait pas une action exclusive de l'application de

dans les 90 jours de l'acquisition de cette action et qu'il ne

corporation qui devient une corporation de fonds mutuels

une action d'une corporation de fonds mutuels ou d'une

(2) Est exclue de l'application de l'alinea 66(15)d.1) de la Loi L'action nouvelle du capital-actions d'une corporation dans les cas suivants :

- une émission soit concrue, de telle sorte que l'action sera émise à une nouvelle convention ou à son émission soit concrue, de telle sorte que l'action sera émise à une nouvelle convention soit concernant l'action ou à ce qu'une nouvelle convention soit modifiée ou à ce que la Loi si elle avait été émise au moment de cette modification ou à celle de la conclusion de la nouvelle convention.

L'admissionnaire conformément à l'article 8 de cette loi;

à l'exclusion d'une obligation de la corporation concernant l'admissibilité à une subvention prévue par la Loi sur le programme canadien d'encouragement à l'exploration et à la mise en valeur, concernant le montant de cette subvention à ou concernant la décision de passer cette subvention à ou un autre bien, en sorte propietaires ou en obtienement des gains parce qu'ils détiennent l'action appartenées à l'actionnaire ou à ces associés une société, les associés de celle-ci ou les personnes (ii) soit que l'actionnaire est, si l'actionnaire est disposeront,

permet que l'actionnaire et, si l'actionnaire est une société, les associés de celle-ci ou les personnes subir par le以其 détiennent l'action ou un autre appartenées à l'actionnaire ou à ces associés peuvent bien, en sorte propietaires ou en disposeront,

soit que soit limitee d'une façon quelconque toute (i) soit que soit limitee d'une façon quelconque toute sorte, directement ou indirectement :

ou aux personnes appartenées à l'actionnaire ou à ces si l'actionnaire est une société, aux associés de celle-ci le dépôt de montants ou le prêt de fonds à l'actionnaire et, une immeuble, une promesse ou une convention et y compris l'action est émise -- notamment une garantie, une sûreté, est raisonnable de considérer comme donne pour faire en associés, ou pour le compte des uns ou des autres -- qu'il ou aux personnes appartenées à l'actionnaire ou à ces si l'actionnaire est une société, aux associés de celle-ci le dépôt de montants ou le prêt de fonds à l'actionnaire et, l'action est émise -- notamment une garantie, une sûreté, relative à l'action ou à la convention en vertu de laquelle ou non, déclencher un engagement, immédiat ou futur,

c) une personne ou société à l'obligation, conditionnelle l'actionnaire conformément à l'article 8 de cette loi;

à l'exclusion d'une obligation de la corporation concernant l'admissibilité à une subvention prévue par la Loi sur le programme canadien d'encouragement à l'exploration et à la mise en valeur, concernant le montant de cette subvention à ou concernant la décision de passer cette subvention à ou un autre bien, en sorte propietaires ou en obtienement des gains parce qu'ils détiennent l'action appartenées à l'actionnaire ou à ces associés une société, les associés de celle-ci ou les personnes (ii) consentir un prêt ou faire un paiement,

(iii) transférer un bien,

(iv) conférer par ailleurs un avantage, de quelque dividende,

(i) fournit une aide,

l'action :

participation mise dans une société qui acquiert tout ou partie de la contrepartie de l'action mise ou de la participation ou par une personne appartenant à celle-ci de manière directement, un remboursement ou une remise par la raisonnable de considérer comme étant, directement ou conditionnelle ou non, immédiate ou future, qu'il est

b) une personne ou société à une des obligations suivantes,

sous-alinéa (iii) --;

d'échange ne fait pas de l'action une action visée au l'action dans le cas où le droit de conversion ou de l'action -- sauf par conversion ou échange de que la corporation réduise, le capital versé au titre l'obligation conditionnelle ou non de faire en sorte non de réduire, ou une personne ou société

(iv) la corporation à l'obligation conditionnelle ou

ou

ou bon de souscription, ou les deux, selon le cas, ou de l'échange est cette autre action ou ce droit à recevoir par l'actionnaire lors de la conversion à exercer, permettant à la corporation qui, si elle était mise, ne serait

(B) d'autre part, la totalité de la contrepartie

de souscription,

fois une telle autre action et un tel droit ou bon pas une action ainsi exclue, ou encore contre à la corporation qui, si elle était mise, ne serait qui l'exercerait d'acquérir une action de la article ou contre un droit ou bon de souscription l'article 66(15)d.1) de la Loi par le présent pas une action exclue de l'appellation de la corporation qui, si elle était mise, ne serait échangeable seulement contre une autre action de (A) d'une part, elle est convertible ou

un autre titre mis par la corporation, sauf si :
(iii) l'action est convertible ou échangeable contre

autrement, fixe, plafonnée ou assujetti à un plancher, appartenant à celle-ci est, par une formule ou l'action par la corporation ou par une personne au rachat, à l'acquisition ou à l'annulation de la réduction du capital versé au titre de l'action ou

la dissolution ou à la liquidation de la corporation, à que l'aktionnaire a le droit de recevoir sur l'action à -- appelle « part de liquidation » au présent article -- (ii) il est raisonnable de considérer que le montant

montant détermine sur une base cumulative), corporelle, assujetti à un plancher (y compris une corporation, sur une autre action du capital-actions sur les dividendes qui peuvent être déclarées ou versées déclarées ou versées sur l'action ont rang préférentiel plafonné ou, si les dividendes qui peuvent être article -- est, par une formule ou autrement, fixe, l'action -- appelle « part des bénéfices » au présent des dividendes qui peut être déclarée ou versée sur l'action considérable de considérer que le montant (i)

convention concernant l'action ou son émission,
a) conformément aux caractéristiques de l'action ou à une

capital-actions d'une corporation si au moment de son émission :
l'alinea 66(15)d.1) de la Loi l'action nouvelle du
«6202.1(1) Est exclue de l'application de

après l'article 6202, de ce qui suit :
2. La partie LXII du même règlement est modifiée par insertion,

de ce qui suit :
(2) L'article 6202 du même règlement est modifié par adjonction
nouvelles. »
le paragraphe (1) ne s'applique pas aux actions du
«(2) Pour l'application de l'alinea 66(15)d.1) de la Loi,

de ce qui suit :
(2) L'article 6202 du même règlement est modifié par adjonction

31 décembre 1982, si»
du capital-actions d'une corporation émettrice qui sont des actions émettrice» au présent article -- appelle «corporation 66.2(5)a)(v) et 66.4(b)a)(iii) de la Loi l'action d'une catégorie l'alinea 66(15)d.1) et des sous-alinéas 66.1(6)a)(v),
«6202.1(1) Est exclue de l'application de

Le revenu qui précède l'alinea a) est abrogé et remplacé par ce qui suit :
1.(1) Le passage de l'article 6202 du Règlement de l'impôt sur

Avant-projet de règlement
de l'impôt sur le revenu
Actions accrédiatives

après le 15 décembre 1987. Le deuxième changement, à l'allineau (2)b), fait qu'une action soit exclue lorsqu'e celle-ci, fournit une aide ou un avantage quelconque afin d'aider une personne ou une société à acquérir l'action ou à acquérir une participation dans une société qui acquiert l'action. Sous réserve de certaines opérations et ententes faisant l'objet d'un régime transitoire, ce changement s'applique aux actions émises après le 15 décembre 1987.

Deux nouvelles dispositions sont également ajoutées à l'article 6202-1. La première, à l'alinéa (2) a), fait qu'une action soit exclue lorsqu'e le nombre d'actions à émettre est déterminé après la conclusion d'une convention d'émission d'actions. Ce changement appelle aux actions émises aux termes d'une convention conclue

Un avant-projet du nouvel article 6202.1 sur les actions exclues de la définition d'«action accreditive» a été publié le 18 juin 1987. Depuis lors, certaines modifications mineures ont été proposées pour préciser certains aspects de l'article et répondre aux préoccupations particulières exprimées lors des consultations qui ont suivi la publication. Par exemple, l'aide régulée par le détenteur d'une action accreditive au titre de la Loi sur le programme canadien d'encouragement à l'exploration et à la mise en valeur ne sera pas de cette action une action exclue. Ces changements sont pris en considération dans l'avant-projet publié aujourd'hui.

Le nouvel article 6202-1, qui s'applique aux actions émises après le 17 juin 1987 auxquelles l'article 6202 ne s'applique pas, porte sur les actions qui sont exclues de la définition d'«action accréditive». De façon générale, cet article prévoit qu'une action ne sera pas admissible au régime des actions accréditives si elle est accompagnée d'un droit à un paiement, remboursement, prêt, dividende ou d'un droit de conversion ou de rachat au gré du détenteur. Celà comprend le droit d'échanger l'action pour une autre action qui échange d'un droit à un paiement, remboursement, prêt, dividende ou dividende ou d'un droit de conversion ou de rachat au gré du détenteur (sauf une action d'une corporation de fonds mutuels qui est détenue ou d'un droit de conversion ou de rachat au gré du détenteur) auquel cas l'action reste dans la catégorie des actions émises.

L'article 6202 du règlement de l'impôt sur le revenu porte sur les actions qui sont exclues de l'application des anciennes dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu sur les actions accréditives. Ces dispositions sont énoncées aux sous-alinéas 66.1(6)(a) (v), 66.2(5)(a) (v) et 66.4(5)(a) (iii) de la loi. L'article 6202 du règlement est modifié de manière à s'appliquer aux nouvelles dispositions sur les actions accréditives -- comme le prévoit l'alinéa 66(15)d.1) de la loi. Sous réserve de certaines opérations et ententes faisant l'objet d'un régime transitoire, l'article 6202 modifie néanmoins les restrictions touchant les actions admisibles au régime des actions accréditives ayant été rendues 17 juin 1987, les nouvelles restrictions touchant les actions 17 juin 1987, les nouvelles restrictions touchant les actions admisibles au régime des actions accréditives ayant été rendues publides le 18 juin 1987.

AVANT-PROJET DE REGLEMENT DE L'IMPÔT SUR LE REVENU
ACCTIONS EXCLUES DE LA DEFINITION D'ACTION
ACCREDITIVE

Avant-projet de règlement
de l'impôt sur le revenu
Actions exclues de la définition
d'action accréditive

un prix fixe ou en fonction d'une formule prévue par un accord d'option de production conclu, avant 1988, par un radiodiffuseur titulaire d'une licence ou par un distributeur véritable de films ou de bandes.

b) Les billets qui sont sortis films ou bandes magnétiques acquises en 1988 qui font partie d'une série constituée de films ou de bandes visées à la catégorie 12 de l'annexe II, abstraction faite du présent alinéa, et qui sont produits à

a) Les biens acquis après 1987 conformément à une convention écrite conclue par le contrepartable avant le 18 juin 1987 ou à un prospectus, un prospectus provisoire, une déclaration d'enregistrement ou une notice d'offre produits avant le 18 juin 1987 auprès d'un organisme public au Canada, dans le cas où ces documents doivent être produits avant que les titres puissent être négociés;

7. Le paragraphe 4(2) s'applique aux biens acquis après 1987, à l'exception des biens suivants :

⁶. Le paragraphe 1(3) et l'article 3 s'appliquent après 1986.

5. Les paragraphes 1(1) et 2(2) et 4(1) ainsi que l'article 2
s'appliquent aux biens acquis après 1987.

«W) une production portant visa acquise après 1987.»

(2) La catégorie 10 de l'annexe II du même règlement est modifiée par suppression du mot «ou» à la fin de l'alinea u), par adjonction de ce mot à la fin de l'alinea v) et par adjonction de ce qui suit :

«s) un film cinématographique ou une bande magnétoscopique acquise après le 25 mai 1976, sauf un bien compris à l'alinéa w) ou dans la catégorie 12;»

4. (1) L'annexe I de la catégorie 10 de L'annexe II du même règlement est abrogé et remplacé par ce qui suit :

1) Le passage « 60 jours après la fin de cette année » est remplacé par le passage « 366 jours après la fin de 1987 » en ce qui concerne un film ou une bande achetés en 1987 ou 1988 qui fait partie d'une série constituée de films ou de bandes qui comprend des biens visés à l'alinéa n°) de la catégorie 12 de l'amende II. »

h) Les mots « 60 jours » sont remplacés par les mots « 182 jours », en ce qui concerne un film ou une bande acquise en 1987, à l'exception d'un film ou une bande acquise l'année suivante.

«et pour l'application de la présente définition,

ce qui suit :
Paragraphe 1104(2) du même règlement, est modifié par adjonction de
3. La définition de « production portant visa », au

(51) Une catégorie distinote est prescrite pour les biens
du contribuable visés à l'alinea w) de la catégorie 10 de
l'annexe II. »

2. L'article 1101 du même règlement est modifié par insertion,
après le paragraphe (5k), de ce qui suit :

a) le passage « 60 jours qui suivent la fin de l'année » est
remplacé par le passage « 366 jours qui suivent la fin de
1987 » en ce qui concerne un film ou une bande acquise en
1987 ou 1988 qui fait partie d'une série constituée de films
ou de bandes qui comprend des biens visés à l'alinea u) de
la catégorie 12 de l'annexe II. »

b) le passage « 60 jours qui suivent la fin de l'année » est
remplacé par le passage « 182 jours » en ce qui concerne un film ou une bande acquise
en 1987, à l'exception d'un film ou d'une bande acquise
« 182 jours » en ce qui concerne un film ou une bande acquise
dans les mots « 60 jours » sont remplacés par les mots
l'alinea b) s'applique;

« (23) Pour l'application de l'alinea (21)a),

de ce qui suit :
(3) L'article 1100 du même règlement est modifié par adjonction

(v) Le vendeur ou une personne ayant un lien de
dépendance avec lui s'engage de quelque façon,
directement ou indirectement, à s'acquitter d'une
partie ou de l'ensemble des obligations du garant aux
termes de la garantie; et »

(iv) Le vendeur et le garant ont un lien de
dépendance,

(iii) Le garant et l'investisseur ont un lien de
dépendance,

est donné relativement au film ou à la bande, le montant
éventuel qu'il est raisonnable de considérer comme la
fraction des recettes devant être versées à l'investisseur
aux termes de la garantie de recettes qui n'a pas été
incluse dans le revenu de l'investisseur pour l'année
d'imposition donnée ou pour une année d'imposition
antérieure, si, selon le cas :

(B) d'autre part, le cout du film ou de la bande ne comprend pas un montant relatif à la garantie,

(A) d'une part, le garant est un radiodiffuseur titulaire d'une licence ou un distributeur vérifiable de films ou de bandes,

(ii) d'une garantie de recettes au titre de laquelle la personne qui accepte de verser les recettes aux termes de la garantie (appelée le « garant » au présent paragraphe) a un lien de dépendance avec l'investisseur ou la personne auprès de laquelle l'investisseur a acquis le film ou la bande (appelée le « vendeur » au présent paragraphe) et qui porte le visa du ministre des Communications attestant que :

(i) d'une garantie de recettes visée par l'alinéa b),

«c) dans le cas où, à une date donnée, une garantie de recettes, à l'exception :

(2) L'alinéa 1100(21)c) du même règlement est abrogé et remplace par ce qui suit :

(ii) de la fraction non amortie du cout en capital, suppor^te par lui, des biens de cette catégories distin^cte à la fin de l'annee (avant d'effectuer toute deduction en vertu du présent alinea);»

(I) du total du revenu qu'il tire de ces biens et des biens visés à l'alinéa II) de la catégorie 12 de l'annexe II, calculé avant d'effectuer toute déduction en vertu du présent alinéa,

1) au montant supplémentaire qu'il peut déclarer à l'égard de biens pour lesquels une catégorie distincte est prescrite par le paragraphe 1101(5l), ne dépasant pas le moins élevé :

«Deductions supplémentaires -- Productions portant visa

I. (1) Le Paragraphe 1100(1) du Règlement de l'impôt sur le revenu est modifié par insertion, après l'alinea k), de ce qui suit :

**Avant-projet de règlement
de l'impôt sur le revenu**

Productions portant visa (films)

DPA de 100 %) ne servent pas comprises dans la perte nette cumulutive sur placements du contribuable aux fins de l'exonération des gains en capital.

acquisitions avant 1988 qui sont admissibles à l'ancienne règle (taux de éventuellement créées en 1988 par les DPA de productions portant visa visa. En second lieu, et à titre transitoire, les pertes lorsqu'elle sera appliquée, ne touchera pas les productions portant En premier lieu, la règle proposée de « mise en service »,

Chambre des communes le 16 décembre 1987. Deux autres mesures relatives aux productions portant visa sont décrites dans l'avis de motion des voies et moyens déposé à La

distribut. Outre ces mesures, l'avant-projet de règlement prévoit une exonération de la règle de la demi-annee dans le cas des productions portant visa qui sont assujetties aux nouvelles régles, ainsi qu'une nouvelle exonération lorsqu'on certifie que la garantie de reçettes est vérifiable et n'est pas incorporée au coût du film auquel elle se rapporte. La dispense de la règle de la demi-annee est incorporée aux changements généraux proposés du règlement relatif aux deductions pour amortissement, de la lagune exposée dans un communiqué rapportant visa dans le cas des productions portant visa dans un rapport annuel elle se rapporte et n'est pas incorporée au coût du film auquel elle se rapporte. La dispense de la règle de la demi-annee est incorporée aux changements généraux proposés du règlement relatif aux deductions pour amortissement, de la lagune exposée dans un communiqué rapportant visa dans le cas des productions portant visa dans un rapport annuel elle se rapporte et n'est pas incorporée au coût du film auquel elle se rapporte.

ouvrage des propositions de réforme fiscale touchant les productions portant visa. Les dispositions transitoires applicables à la mise en

-
portant visa dans l'année; et
dédoucgments et du revenu (net des dépenses et de la production du capital non amorti de ces admissions au taux de DPA de base de 30 %, égale au montant du coût en capital non amorti de ces admissions au taux de DPA de base de 30 %, égale au participation supplémentaire, au titre des une déduction

-
transitoire;
que celles qui donnent droit à un allégement productives portant visa acquises après 1987, autres résiduelle, pour les participations dans des un taux de DPA de base égal à 30 % de la valeur

31 août 1987 du ministre des Finances;
allégements transitoires connexes, exposés dans le communiqué du magasinéoscopyuses portant visa, et présente aussi les détails des amortissement (DPA) des films cinémaéraphiques et des bandes proposées dans le livre blanc au sujet des déductions pour L'avant-projet de règlement ci-joint met en oeuvre les

**Avant-projet de règlement
de l'impôt sur le revenu
Productions portant visa (films)**

- (3) Les paragraphes 1(7) et (13), 2(1) et 3(3) s'appliquent aux biens acquis par le contribuable après le 17 juin 1987, à l'exclusion de ceux acquis par le contribuable après le 17 juin 1987, à une entente écrite conclue par le contribuable avant le 18 juin 1987.
- c) qui sont une partie fixe ou intégrante d'un bien qui est fait construit par le contribuable ou pour son compte le 18 juin 1987.
- b) qui étaient construits par le contribuable ou pour son compte le 18 juin 1987, ou
- (3) Les paragraphes 1(7) et (13), 2(1) et 3(3) s'appliquent aux biens acquis par le contribuable après le 17 juin 1987, à l'exclusion de ceux acquis après cette date et avant 1990 conformément à une entente écrite conclue par le contribuable avant le 18 juin 1981.
- (4) Le paragraphe 1(8) s'applique aux biens acquis après le 12 novembre 1981.
- (5) Les paragraphes 1(10) et (12) s'appliquent aux années d'imposition 1994 et suivantes.
- (6) Les paragraphes 2(2) à (4), 3(1) et (2), les articles 6 à 11, les paragraphes 12(1) et (3), les articles 13, 14 à 20, 22 et 23 s'appliquent aux biens acquis après 1987. Toutefois, le choix prévu au paragraphe 1101(5k) du même règlement, édicté par le paragraphe 2(4), fait au plus tard 180 jours après la date de publication du présent règlement dans la Gazette du Canada, est réputé avoir été fait validement en conformité avec le paragraphe 1101(5k).
- (7) Les paragraphes 3(4), (6) et (7) s'appliquent aux biens acquises par un contribuable après le 15 décembre 1987, à l'exclusion de ceux acquises après cette date et avant 1990 conformément à une obligation écrite contractée par le contribuable avant le 16 décembre 1987.
- (8) Le paragraphe 3(5) s'applique aux biens acquis par un contribuable après le 31 août 1987, à l'exclusion des ceux acquises après le 31 août 1990 conformément à une obligation écrite conclue par le contribuable avant le 1er septembre 1987.
- (9) Le paragraphe 1103(20) du même règlement, édicté par l'article 4, s'applique aux années d'imposition 1990 et suivantes.
- (10) Le paragraphe 1103(2e) du même règlement, édicté par l'article 4, s'applique aux biens achetés après le 17 juin 1987.
- (11) Le paragraphe 12(2) s'applique aux biens achetés après le 17 juin 1987.
- (12) L'article 21 s'applique aux biens achetés le 17 juin 1987.

- a) conformément à une obligation écrite contractée par le contribuable avant le 18 juin 1987,
- (2) Le paragraphe 1(6) s'applique aux biens acquis par le contribuable après 1987, à l'exclusion de ceux acquis par le contribuable avant 1990 :
- 24.(1) Les paragraphes 1(1) à (5), (9) et (11), le paragraphe 1103(2f) du même règlement, édicté par l'article 4, et l'article 5 s'appliquent aux années d'imposition 1988 et suivantes.
- (v) qui sont des machines ou des équipements constituant une partie fixe ou intégrante du bien qui était construit par le contribuable ou pour son compte pour son compte le 18 juin 1987, ou
- (iv) qui étaient constitués par le contribuable ou par le contribuable avant le 18 juin 1987,
- (iii) conformément à une obligation écrite contractée par le contribuable avant le 18 juin 1987,
- et qui ont été acquis après 1987, à l'exclusion des biens acquis avant 1990 :
- (B) du forage de puits de pétrole ou de gaz,
- (A) de déterminer l'existence, l'endroit, l'éendue ou la qualité des gisements de pétrole ou de gaz naturel ou des ressources minérales, ou l'éendue ou la qualité des gisements de pétrole ou de gaz naturel ou des ressources minérales, ou
- principalement aux fins :
- Le matériel qui est fixe au navire, conjointement avec les accessoires, l'équipement de radiocommunication et (ii) constituées par un navire, y compris le mobilier, ou u) de la catégorie 10, ou
- (i) visées à l'alinea f, l), g), j), k), l), m), r), t)
- b) soit sont constitués par des biens :
- étant fait abstraction de son alinea a) :
- a) soit ne sont pas compris dans la catégorie 28 mais qui seraient par ailleurs compris dans cette catégorie si il
- Les biens qui :
- Catégorie 41

Les biens acquis après 1987 et avant 1990, constitués par des chariots élévateurs industriels à moteur ou par des biens visés à l'alinéa b) ou f) de la catégorie 10, qui ne sont pas compris dans la catégorie 29 mais seraient par ailleurs compris dans cette catégorie si il était fait abstraction de ses sous-alinéas b) (iii) et (v) et de son alinéa c).

Catégorie 40

Les biens acquis après 1987 qui ne sont pas compris dans la catégorie 29 mais qui seraient par ailleurs compris dans cette catégorie si il était fait abstraction de ses sous-alinéas b) (iii) et (v) et de son alinéa c).

Catégorie 39

Les biens non compris dans la catégorie 22 mais qui seraient par ailleurs compris dans cette catégorie si il était fait abstraction de ses sous-alinéas a) et b).

«Catégorie 38

ce qu'il suit :
23. L'annexe II du même règlement est modifiée par adjonction de

2 ou 8 : « Les biens qui seraient par ailleurs compris dans la catégorie 1,

règlement qui précède l'alinéa a) est abrogé et remplace par ce qui suit :

22. Le passage de la catégorie 34 de l'annexe II du même règlement qui précède l'alinéa a) est abrogé et remplace par ce qui suit :
(ii) à un prospectus, à un prospectus provisoire, à une déclaration d'enregistrement ou à une notice d'offre dont la production auprès d'un organisme public au Canada est exclue, produit auprès de celui-ci avant le 18 juin 1987.

(i) à une obligation écrite contractée par le contribuable avant le 18 juin 1987, ou

f) soit après le 17 juin 1987 conformément :

e) soit avant le 18 juin 1987,

«et qui a été acquis par le contribuable :

21. La catégorie 31 de l'annexe II du même règlement est modifiée par suppression du mot «et» à la fin de l'alinéa c) et par adjonction de ce qui suit :

(B) était construit par le contribuable ou pour son compte le 18 juin 1987. »

(A) est acquis conformément à une obligation écrite contractée par le contribuable avant le 18 juin 1987, ou

b) soit avant 1990 si le bien :

a) soit avant 1988;

Un bien qui est un engin spatial de télécommunications inhérente conçue pour être mis sur orbite autour de la terre et acheté par le contribuable :

« Catégorie 30 »

abrogée et remplacée par ce qui suit :
20. La catégorie 30 de l'annexe II du même règlement est

(C) sont des machines ou des équipements constituant une partie fixe ou intégrante d'un bâtiment, d'une structure, d'une installation le contribuable ou pour son compte le 18 juin 1987. »

(B) étaient construits par le contribuable ou pour son compte le 18 juin 1987, ou

(A) sont acquis conformément à une obligation écrite contractée par le contribuable avant le 18 juin 1987,

(ii) soit avant 1990 si les biens :

(i) soit avant 1988;

(c) c'est-à-dire les biens acquis :

19. La catégorie 29 de l'annexe II du même règlement est abrogée par suppression du mot « et » à la fin de l'alinea a) et par adjonction de ce qui suit :

un gisement de sables pétroliers ou un gisement de schistes bitumineux dont les matières sont extraites, et ces alinéas, était remplacé par le passage « avant le 8 novembre 1969 ». »

passage « mine située dans un gisement de sable bitumineux, part, le mot « mine », à ces alinéas, était remplacé par le ou qui seraient visés aux alinéas b), c), d) et e) si, d'une

(iii) soit ceux acquis après l'entrée en production de la mine et qui seraient, abstraction faite de la présente application de cette catégorie,

(ii) soit ceux acquis avant l'entrée en production de la mine et qui, abstraction faite de la présente application de cette catégorie, seraient compris dans la catégorie 10 en application de l'alinéa m) de la description de cette catégorie,

(i) soit ceux acquis avant l'entrée en production de la mine et qui, si il était fait abstraction de la présente application de cette catégorie, seraient compris dans la catégorie 10 en application de l'alinéa g), k), l) ou r) de la description de cette catégorie, ou seraient éteints compris dans cette catégorie si ils avaient été présentés à quelsque fin que ce soit par une personne avec laduelle le contribuable a un lien de dépendance,

d) ne sont pas, avant leur acquisition par le contribuable, cours de l'extension et principalement à cette fin, une extension importante visée au sous-alinéa b) (ii), au sous-alinéa b) (i), ou (ii), selon le cas, l'achèvement de l'extension de la mine visée au cours de l'extension et principalement à cette fin,

(iii) dans le cas d'une mine qui a fait l'objet d'une extension importante visée au sous-alinéa b) (ii), au cours de l'extension et principalement à cette fin,

(ii) avant l'entrée en production de la mine ou l'achèvement de l'extension de la mine visée au cours de l'extension et principalement à cette fin,

(i) après le 7 novembre 1969,

c) sont acquis par le contribuable, à la fois :

(ii) soit à fait l'objet d'une extension importante après le 7 novembre 1969 en raison de laduelle augmentation maximale projetée, mesurée en tonnes de minéraux de la mine n'a pas été inférieure à 25 % au cours de l'année suivant l'extension par rapport à l'année précédant l'extension,

commerciales raisonnables après le 7 novembre 1969,
(i) soit entre en production en quantités

exploitée, qui sont situées au Canada et dont chacune :
b) sont achetés par le contribuable principalement dans le
but de tirer un revenu d'une ou plusieurs mines qu'il

et d'autre part :

1987,
le contribuable ou pour son compte le 18 juin
d'usine ou d'un autre bien qui était construit par
bâtiment, d'une structure, d'une installation
constituant une partie fixe et intégrante d'un
(C) sont des machines ou des équipements

pour son compte le 18 juin 1987, ou
(B) étaient construits par le contribuable ou

18 juin 1987,
(A) sont achetés conformément à une obligation
écrite contractée par le contribuable avant le

(ii) soit avant 1990 si les biens :

(i) soit avant 1988,

a) d'une part, sont achetés par le contribuable :

Les biens situés au Canada qui seraient par ailleurs compris dans
une autre catégorie de la présente annexe et qui :

«Catégorie 28

abrogée et remplacée par ce qui suit :

18. La catégorie 28 de l'annexe II du même règlement est
son compte le 18 juin 1987.»

(ii) étaient construits par le contribuable ou pour
contratée par le contribuable avant le 18 juin 1987,
(i) sont achetés conformément à une obligation écrite

b) soit avant 1990 si les biens :

a) soit avant 1988,

Les biens constitués par le matériel mobile à moteur conçu pour l'excavation, le déplacement, la mise en place ou le compactage de terre, de pierre, de béton ou d'asphalte -- à l'exception des biens compris dans la catégorie 7 -- qui sont acquis par le contribuable après le 16 mars 1964 et :

«Catégorie 22

17. La catégorie 22 de l'annexe II du même règlement est abrogée et remplacée par ce qui suit :

(B) était construit par le contribuable ou pour son compte le 18 juin 1987.»

(A) est acquis conformément à une obligation écrite contractée par le contribuable avant le 18 juin 1987, ou

(ii) soit avant 1990 si le bien :

(i) soit avant 1988,

«b) un tableau d'affichage ou panneau publicitaire extérieur, acquis par le contribuable :

16. L'alinea b) de la catégorie 11 de l'annexe II du même règlement est abrogé et remplacé par ce qui suit :

L'alinea l) ou m) qui servait par ailleurs compris dans la catégorie I, 3 ou 6 et qui a été acquis dans le but de tirer un revenu d'une autre manière, sauf : «

et les biens qui servaient par ailleurs compris dans une autre catégorie de la présente annexe, à l'exception de la catégorie 38 et les biens qui servaient par ailleurs compris dans une autre catégorie de ce mot à la fin de l'alinea f.1), ainsi que par

«F.2) un engin spatial de télécommunications inhabilité conçu pour être mis en orbite autour de la terre,

15. (1) La catégorie 10 de l'annexe II du même règlement est modifiée par suppression du mot «ou» à la fin de l'alinea f.), par adjonction de ce mot à la fin de l'alinea f.1), ainsi que par abrogation du passage qui suit l'alinea f.1) et qui précède le sous-alinea g) (i) et son remplacement par ce qui suit :

«I) un tableau d'affichage ou un panneau publicitaire extérieur.»

(2) La catégorie 8 de l'annexe II du même règlement est modifiée par suppression du mot «ou» à la fin de l'alinea k) et par adjonction de ce qui suit :
ce mot à la fin de l'alinea k) et par adjonction de ce qui suit :

«Les biens non compris dans la catégorie 2, 7, 9, 11 ou 30 qui sont constitués par :»

14.(1) Le passage de la catégorie 8 de l'annexe II du même règlement qui précède l'alinea a) est abrogé et remplacé par ce qui suit :
14.(1) Le règlement qui précède l'alinea a) est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«g) un navire en construction, à l'exception d'un navire compris dans la catégorie 41.»

(2) L'alinea g) de la catégorie 7 de l'annexe II du même règlement est abrogé et remplacé par ce qui suit :
14.(1) Le règlement qui précède l'alinea a) est abrogé et remplacé par ce qui suit :

(ii) soit dans la catégorie 41;»

(i) soit dans une catégorie distincte prescrite par le paragraphe 1101(2a),

«c) un navire, à l'exception d'un navire compris :

13.(1) L'alinea c) de la catégorie 7 de l'annexe II du même règlement est abrogé et remplacé par ce qui suit :
13.(1) L'alinea c) de l'annexe II du même règlement est abrogé et remplacé par ce qui suit :

(v) de 25 % du total des montants qui représentent, sans tenir compte du présent alinea, le coût en capital du bâtiment et des rajouts ou modifications qui y sont faites compris dans la présente catégorie ou dans la catégorie 6 ou 20.»

(iv) de 500 000 \$,

dans la mesure où le coût total de ces rajouts ou modifications ne dépasse pas le moins élevé :

(iii) soit dans la catégorie 20,

(ii) soit dans la catégorie 6 en application du sous-alinea a) (viii) de cette catégorie,

(i) soit dans la présente catégorie,

«k) un rajout ou une modification, à l'exception de ceux battiment compris, en tout ou en partie :
visés à l'alinea k) de la catégorie 6, fait après 1987 à un

ce mot à la fin de l'alinéa j) et par adjonction de ce qui suit :
par suppression du mot « ou » à la fin de l'alinéa i), par adjonction de
(3) La catégorie 3 de l'annexe II du même règlement est modifiée

s'il n'avait pas été compris dans la catégorie 20 ;»
compris dans la présente catégorie pendant cette période
31 mars 1967 et avant 1988 à un bâtiment qui aurait été
« g) un rajout ou une modification fait après le

remplacé par ce qui suit :
(2) L'alinéa g) de la catégorie 3 de l'annexe II est abrogé et

compte le 18 juin 1987 ;»
est une partie constitutive d'un bâtiment qui
(C) est une partie constitutive par le contribuable ou pour son

son compte avant le 18 juin 1987, ou
(B) était construit par le contribuable ou pour

18 juin 1987,
écrite contractée par le contribuable avant le
(A) est acquis conformément à une obligation

(ii) soit avant 1990 et qui :

(i) soit avant 1988,

roulants, achetés par le contribuable
chauffage, les luminaires, les ascenseurs et escaliers
automatiques, le matériel de climatisation, les appareils de
électriques, la tuyauterie, les systèmes d'extincteurs
y compris les parties constitutives, notamment les fils
« a) un bâtiment ou autre structure, ou partie de ceux-ci,

réglément est abrogé et remplacé par ce qui suit :
12. (1) L'alinéa a) de la catégorie 3 de l'annexe II du même

ou pour son compte le 18 juin 1987.»
autre bien qui était construit par le contribuable
structure, d'une installation d'un bâtiment, d'une
une partie fixe et intégrante d'un bâtiment, d'une
(C) est une machine ou un équipement constituant

son compte le 18 juin 1987, ou
(B) était construit par le contribuable ou pour

18 juin 1987,
écrite contractée par le contribuable avant le
(A) est acquis conformément à une obligation

h) soit avant 1990 et qui :

g) soit avant 1988,

«acquis par le contribuable

par adjonction de ce qui suit :

II. La catégorie 2 de l'annexe II du même règlement est modifiée

d) un bâtiment ou autre structure, ou partie de ceux-ci, y compris les parties constitutantes, notamment les fils électriques, la tuyauterie, les systèmes d'estimations automatiques, le matériel de climatisation, les luminaires, les ascenseurs et escaliers roulants.»

p) le matériel de production et de distribution et l'installation de gaz compris les structures d'un distributeur d'eau;

o) le matériel de distribution et l'installation (y compris les structures) d'un distributeur d'azote;

(iii) d'un bien acquis en vue de produire de l'oxygène naturel, avant sa livraison à un réservoir de gaz normalément en contenants portatifs,

(ii) d'un bien acquis en vue de transformer du gaz distribué, pour la distribution du gaz,

(i) d'un bien acquis en vue de produire ou de distribuer pour la distribution du gaz,

n) le matériel et l'installation de fabrication et de distribution (y compris les structures) d'un producteur ou d'un distributeur d'énergie électrique;

m) le matériel et l'installation de production ou dans les 15 ans de la date d'entree en service du pipeline;

l) un pipeline, autre que le matériel de puits de pétrole, à moins que, dans le cas d'un pipeline pour le pétrole ou le gaz naturel, le ministre, après consultation du ministre de l'Energie, des Mines et des Ressources, soit convaincu que la source primaire d'approvisionnement du pipeline sera épuiée, ou devrait vraisemblablement l'être,

u) le matériel et l'installation de fabrication et de distribution (y compris les structures) d'un producteur ou d'un distributeur d'énergie électrique, des Mines et des Ressources, soit convaincu que la source primaire d'approvisionnement du pipeline sera épuiée, ou devrait vraisemblablement l'être, dans les 15 ans de la date d'entree en service du pipeline;

g) soit avant 1988,

«k) le matériel générateur électrique;

de ce qui suit :
par suppression du mot «ou» à la fin de l'alinea j) et par adjonction
10. La catégorie I de l'annexe II du même règlement est modifiée

j) un bien compris dans les catégories 21, 24, 27, 29, 34,
39 ou 40 de l'annexe II;

ou r) de la catégorie 10 de l'annexe II;
catégories ou de l'une d'elles, seraient compris à l'alinea k)
l'annexe II qui, si il était fait abstraction de ces
«i) un bien compris dans la catégorie 28 ou 41 de

et remplacés par ce qui suit :
(4) Les alinéas 4604(2)i) et j) du même règlement sont abrogés

automobile ou d'un camion conçu pour la route ou la rue);»
catégorie 22 ou 38, de l'annexe II (à l'exclusion d'une
l'alinea a) de la catégorie 10 ou compris dans la
«d) sous réserve de l'alinea e), un bien compris à

par ce qui suit :
(3) L'alinea 4604(2)d) du même règlement est abrogé et remplace

l'alinea a) de la catégorie 2 de l'annexe II;

par ce qui suit :
(2) L'alinea 4604(2)a) du même règlement est abrogé et remplace

b) soit qui est compris à l'alinea g) de la catégorie 10 de
l'annexe II ou qui le serait si il était fait abstraction de
la catégorie 28 ou 41 de l'annexe II;

«a) soit qui est compris dans la catégorie 1, 3, 6, 24, 27
ou 37 ou à l'alinea c), d) ou e) de la catégorie g de
l'annexe III;

abrogés et remplacés par ce qui suit :
9.(1) Les alinéas 4604(1)a) et b) du même règlement sont

«a) un bien compris dans la catégorie 22 ou 38 de
l'annexe III;»

ce qui suit :
8. L'alinea 4603a) du même règlement est abrogé et remplace par

- catégorie 28 ou 41 de l'annexe II ;»
l'annexe II (à l'exclusion des biens visés au
sous-alinéa iv) de cet alinéa) qui sont compris dans la
«(vi) des biens visés à l'alinea m) de la catégorie 10 de
remplace par ce qui suit :
7. Le sous-alinéa 4601a) (vi) du même règlement est abrogé et
39 ou 40 de l'annexe II.»
k) des biens compris dans la catégorie 21, 24, 27, 29, 34,
l'alinéa k) ou r) de la catégorie 10 de l'annexe II; ou
catégories ou de l'une d'elles, seraient compris à
l'annexe II qui, si il était fait abstraction de ces
«j) des biens compris dans la catégorie 28 ou 41 de
et remplace par ce qui suit :
(4) Les alinéas 4600(2)j) et k) du même règlement sont abrogés
rue);»
d'une automobile ou d'un camion conçu pour la route ou la
dans la catégorie 22 ou 38 de l'annexe II (à l'exclusion
«e) des biens compris à l'alinea a) de la catégorie 10, ou
par ce qui suit :
(3) L'alinéa 4600(2)e) du même règlement est abrogé et remplace
l'alinea a) de la catégorie 2 de l'annexe II;
«a) des biens compris à l'alinea k) de la catégorie 1 ou à
par ce qui suit :
(2) L'alinéa 4600(2)a) du même règlement est abrogé et remplace
de la catégorie 28 ou 41 de l'annexe II.»
l'annexe II ou qui le seraient si il était fait abstraction
b) soit compris à l'alinea g) de la catégorie 10 de
«a) soit compris dans la catégorie 1, 3, 6, 20, 24 ou 27 ou
abrogés et remplace par ce qui suit :
6.(1) Les alinéas 4600(1)a) et b) du même règlement sont
pas :»
l'annexe II, la fabrication ou la transformation ne comprend
«(9) Pour l'application des catégories 29 et 39 de
précède l'alinea a) est abrogé et remplace par ce qui suit :
(3) Le passage du paragraphe 1104(9) du même règlement qui

- «(7) Pour l'application des alinéas 1100(1)W à ya), des paragraphes 1101(4a) à (4d) et 1102(8) et (9) ainsi que des catégories 12, 28 et 41 de l'annexe II,
- (2) Le passage du paragraphe 1104(7) du même règlement qui précède l'alinéa a) est abrogé et remplacé par ce qui suit :
- «(5) Pour l'application des alinéas 1100(1)W à ya), des paragraphes 1101(4a) à (4d) et des catégories 10, 28 et 41 de l'annexe II, le revenu tiré d'une mine, comprenant le revenu normallement visant le revenu tiré d'une mine, ou toute autre expression imputable»
- «(5) Pour l'application des alinéas 1100(1)W à ya), des paragraphes 1101(4a) à (4d) et qui servient par l'imposition, choisir d'inclure dans la catégorie 1, 3 ou 6 de l'annexe II les biens, précisés dans la loi pour une année conformément à l'article 150 de la loi sur la déclaration de revenu qu'il produit auprès du ministre déclaratif pour l'alinéa 40 de l'annexe II.

5. (1) Le passage du paragraphe 1104(5) du même règlement qui précède l'alinéa a) est abrogé et remplacé par ce qui suit :

- «(2f) Le contribuable peut, par lettre jointe à la déclaration de revenu qu'il produit auprès du ministre déclaratif pour l'alinéa 40 de l'annexe II, choisir d'inclure dans la catégorie 1, 3 ou 6 de l'annexe II les biens qui appartiennent au début de l'année.»
- «(2f) Le contribuable peut, par lettre jointe à la déclaration de revenu qu'il produit auprès du ministre déclaratif pour l'alinéa 40 de l'annexe II, choisir d'inclure dans la catégorie 1, 3 ou 6 de l'annexe II les biens qui appartiennent à un contribuable et qui dépendent être transférés de cette catégorie à la catégorie 10 immédiatement après le début de la première année d'imposition du contribuable postérieure à 1989.

- «(2e) Pour l'application de la présente partie et de l'annexe II, les biens qui appartiennent à un contribuable et qui servient par ailleurs compris dans la catégorie 40 de l'annexe II doivent être transférés de cette catégorie à la catégorie 10 immédiatement après le début de la première année d'imposition du contribuable postérieure à 1989.
- Transferts de la catégorie 40 à la catégorie 10

- Le contribuable peut choisir l'ancien bien de l'ancienne catégorie à la catégorie actuelle au cours de l'année de la disposition. Ce choix doit être fait par lettre jointe à l'ancienne catégorie à la catégorie actuelle en faisant l'acquisition à la date II est entendu que le transfert est réputé avoir été fait avant l'acquisition ou l'ancien bien a fait l'objet d'une disposition.
- La déclaration de revenu que le contribuable produit auprès du ministre conformément à l'article 150 de la loi pour l'année d'imposition ou l'ancien bien a fait l'objet d'une disposition.
- Il est entendu que le transfert est réputé avoir été fait avant la disposition du bien.

- d) Le nouveau bien servira à la catégorie l'acquisition à la date si le contribuable en faisait l'acquisition à la date

c) L'ancien bien sera acquis dans la catégorie actuelle si le contribuable en fait sa acquisition à la date d'acquisition du nouveau bien,

de sorte que :

a) d'une part, dispose d'un bien (appelé «ancien bien» au présent paragraphe) d'une catégorie de l'annexe II (appelée «ancienne catégorie» au présent paragraphe), dont le produit de disposition dépasse la fraction non amortie du capital en capital, pour lui, des biens de la catégorie immédiatement avant la disposition,

b) d'autre part, acquiert un bien (appelé «nouveau bien» au présent paragraphe) d'une catégorie de l'annexe II (appelée «catégorie actuelle» au présent paragraphe) et que la catégorie actuelle nest ni l'ancienne catégorie ni une catégorie distincte visée à l'article 1101,

«(2d) Lorsqu'un contribuable :

4. Le paragraphe 1103(2d) du même règlement est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«(20) Pour l'application des paragraphes 1100(2.2) et (19), 1101(1ad) et 1102(14), est réputé avoir un lien de dépendance avec une autre personne à l'égard de l'acquisition d'un bien le contraire d'une personne ayant fait abstraction de la présente paragraphe, réputé avoir un tel lien avec l'autre personne en raison d'une opération ou d'une série d'opérations visant l'acquisition du bien et dont il est raisonnable de considérer que l'objet principal était de faire en sorte qu'un ou plusieurs de ces paragraphes s'appliquent à l'acquisition du bien.»

(7) L'article 1102 du même règlement est modifié par adjonction de ce qui suit :

«(14.1) Pour l'application de la présente partie et de l'annexe II, lorsqu'un contrat à acquis, après le 25 mai 1976, un bien d'une catégorie de l'annexe II (appelée «catégorie actuelle» au présent paragraphe) qui, avant le 26 mai 1976, lui appartenait ou appartenait à une personne avec laquelle il avait un lien de dépendance -- sauf en vertu d'un droit visé à l'alinea 251(5)b) de la Loi -- à la date d'acquisition du bien, et qu'à la date où le bien appartient ainsi au contribuable ou à cette personne, le bien était un bien d'une autre catégorie de l'annexe II (appelée «ancienne catégorie» au présent paragraphe), le bien est réputé être un bien de l'ancienne catégorie et non de la catégorie actuelle.»

- (2) Le passage du paragraphe 1102(9) du même règlement qui suit I^ealinéa b) est abrogé et remplacé par ce qui suit :
- «soit la période la plus proche, les biens sont compris ;
- c) dans la catégorie 10 de l'annexe II, si il s'agit d'un bien acquis soit avant 1990 si le bien :
- (i) soit avant 1988,
- (ii) soit avant 1990 si le bien :
- (A) est acquis conformément à une obligation écrite contractée par le contribuable avant le 18 juin 1987,
- (B) était construit par le contribuable ou pour son compte le 18 juin 1987, ou
- (C) est une machine ou un équipement constituant une partie fixe et intégrante d'un bâtiment, d'une structure, d'une installation d'usine ou d'un autre bien qui était construit par le contribuable ou pour son compte le 18 juin 1987,
- (D) dans la catégorie 41 de l'annexe II, dans les autres cas.»
- (3) Les alinéas 1102(14)a) à c) du même règlement sont abrogés et remplacés par ce qui suit :
- «a) dans le cadre d'une reorganisation au titre de l'agueille une corporération peut recevoir un dividende auquel le paragraphe 55(2) de la Loi ne s'applique pas à cause de l'^ealinéa 55(3)b) de la Loi,»
- (4) L'^ealinéa 1102(14)d) du même règlement est abrogé et remplacé par ce qui suit :
- «b) d'une personne avec l'quelle il a un lien de dépendance, sauf en vertu d'un droit visé à l'^ealinéa 251(5)b) de la Loi, à la date de l'acquisition du bien, ou»
- (5) L'^ealinéa 1102(14)e) du même règlement est abrogé.
- (6) Le paragraphe 1102(14.1) du même règlement est abrogé et remplacé par ce qui suit :

- (4) Le paragraphe 1101(5j) du même règlement est abrogé et remplace par ce qu'il suit :
- «(5j) Le choix visé au paragraphe (5i) ou (5k) entre en vigueur à compter du premier jour de l'année d'imposition pour laquelle le choix est exercé et reste en vigueur pour toutes les années d'imposition suivantes.
- Biens de la catégorie 38 et panneaux publicitaires extérieurs
- (5k) Le contribuable peut choisir de placer dans une catégorie distincte prescrite par le présent paragraphe chaque bien qui lui appartient et qui est visé à la catégorie 38 de l'annexe II ou à l'alinea 1) de la catégorie 8 de l'annexe II.
- Ce choix doit être fait par lettre jointe à la déclaration de revenu que le contribuable produit auprès du ministre
- conformément à l'article 150 de la loi pour l'année d'imposition dans le but susmentionné, les biens sont compris : «soit la période la plus proche, a été vendue au consommateur soit l'alinea b) est abrogé et remplacé par ce qu'il suit :
- 3.(1) Le passage du paragraphe 1102(8) du même règlement qui suit l'alinea b) dans la catégorie 10 de l'annexe II, s'il s'agit d'un bien acquis :
- (i) soit avant 1988,
- (ii) soit avant 1990 si le bien :
- (A) est acquis conformément à une obligation écrite contractée par le contribuable avant le 18 juin 1987,
- (B) était construit par le contribuable ou pour son compte le 18 juin 1987, ou
- (C) est une machine ou un équipement constituant une partie fixe et intégrante d'un bâtiment, d'une structure, d'une installation d'usine ou d'un autre bien qui était construit par le contribuable cas.»
- d) dans la catégorie 41 de l'annexe II, dans les autres

« (5a) Pour l'application de la présente partie, chaque bien d'un contribuable qui est un établissement de télécommunications inhérente visée à la catégorie 30 de l'annexe II ou à l'alinéa f.2) de la catégorie 10 de l'annexe II est prescrit comme étant une catégorie distinctive de biens. »

(3) Le paragraphe 1101(5a) du même règlement est abrogé et remplacé par ce qui suit :

b) seraient par ailleurs compris dans la catégorie. »

a) ont été acquis dans le but de tirer un revenu de mines déterminées ;

(4d) Lorsque plusieurs biens d'un contribuable sont visés à l'alinéa a) de la catégorie 41 de l'annexe III et que, d'une part, l'un des biens a été acquis dans le but de tirer un revenu de mines déterminées et, d'autre part, l'un des biens a été acquis dans le but de tirer un revenu d'une mine ou de plus d'une mine, à l'exception d'une des mines déterminées, une catégorie distinctive est prescrite pour les biens qui, à la fois :

c) ne sont pas compris dans une catégorie distinctive en vertu du paragraphe (4d).

b) seraient par ailleurs compris dans la catégorie ;

a) ont été acquis dans le but de tirer un revenu de chaque mine ;

(4e) Lorsque plusieurs biens d'un contribuable sont visés à l'alinéa a) de la catégorie 41 de l'annexe III et que, d'une part, l'un des biens a été acquis dans le but de tirer un revenu d'une seule mine, et, d'autre part, l'un des biens a été acquis dans le but de tirer un revenu d'une autre mine, une catégorie distinctive est prescrite pour les biens qui, à la fois :

après le paragraphe (4b), de ce qui suit :

(2) L'article 1101 du même règlement est modifié par insertion,

b) soit d'une personne avec laquelle il a un lien de dépendance, sauf en vertu d'un droit visé à l'alinéa 251(5)b) de la Loi, à la date de l'acquisition du bien, »

« a) soit dans le cadre d'une reorganisation au titre de laquelle une corporation peut recevoir un dividende auquel le paragraphe 55(2) de la Loi ne s'applique pas à cause de l'alinéa 55(3)b) de la Loi,

2.(1) Pour l'application du paragraphe (11), il n'est pas tenu compte du paragraphe (12) pour ce qui est d'un bien sur lequel un contribuable ou une société possède une tenure à bail et qui, d'une part, est, en vertu du paragraphe 1102(5), compris dans la catégorie I, 3 ou 6 de l'annexe II et qui, d'autre part, est loué à bail par le contribuable ou la société au propriétaire dans la catégorie I, 3 ou 6 de l'annexe II et qui possède une participation dans le terrain ou une option le visant. »

(10) L'alinea 1100(14)a) du même règlement est abrogé et remplace par ce qui suit :

“(a) soit un bâtiment dont le contribuable ou la société est propriétaire, conjointement avec une autre personne ou autrement, »

(11) L'alinea 1100(14)b) du même règlement est abrogé et remplace par ce qui suit :

“(b) soit une tenure à bail sur des biens immobiliers, si la tenure à bail porte sur des biens immobiliers, si la 13 de l'annexe II est la propriété du contribuable ou de la société, »

(12) L'alinea 1100(17)b) du même règlement est abrogé.

(13) Les alinéas 1100(19)a) à c) du même règlement sont abrogés et remplacés par ce qui suit :

“(a) soit dans le cadre d'une reorganisation au titre de laquelle une corporation peut recevoir un dividende aujourd'hui le paragraphe 55(2) de la Loi ne s'applique pas à cause de laquelle une corporation peut recevoir un dividende aujourd'hui l'alinea 55(3)b) de la Loi,

“(b) soit d'une personne avec laquelle il a un lien de dépendance, sauf en vertu d'un droit visé à l'alinea 251(5)b) de la Loi, à la date de l'acquisition du bien, »

2.(1) Les alinéas 1101(lad)a) à c) du même règlement sont abrogés et remplacés par ce qui suit :

b) pour l'application des alinéas (2.2)f), le
c) contribuable est réputé être la personne de qui il a acquis
ou acquis de nouveau le bien. »

(9) Le paragraphe 1100(13) du même règlement est abrogé et
remplace par ce qui suit :

(8) L'article 1100 du même règlement est modifié par insertion, après le paragraphe (2.2), de ce qui suit :

«(2.21) Dans le cas où un contribuable est réputé, par la loi, avoir disposé d'un bien et l'avoir acquis ou acheté, pour l'application de l'alinea (2.2)e) et des paragraphes 1100(19), 1101(1ad) et 1102(14) et (14.1), le bien est réputé avoir été acheté avec l'appréciation ou de la nouvelle personne avec laquelle le contribuable a un lien de dépendance à la date de l'acquisition ou de la nouvelle acquisition ;

a) pour l'application de l'alinea (2.2)e) et des paragraphes 1100(19), 1101(1ad) et 1102(14) et (14.1), le bien est réputé avoir été acheté avec l'appréciation ou de la nouvelle personne avec laquelle le contribuable a un lien de dépendance à la date de l'acquisition ou de la nouvelle acquisition ;

(7) Les alinéas 1100(2.2)a) à d) du même règlement sont abrogés et remplacés par ce qui suit :
«a) dans le cadre d'une reorganisation au titre de laduelle une corporation peut recevoir un dividende équivalent paragraphe 55(2) de la Loi ne s'applique pas à cause de l'alinea 55(3)b) de la Loi,»

« à la fraction non amortie du court en capital, pour lui, des biens (autres que des biens visés à l'alinea (1) v), à l'alinea w) de la catégorie 10 ou à l'un des alinéas a) à c), e) à i), k), l), p) et q) de la catégorie 12 de l'annexe III) d'une catégorie de l'annexe II (autre que les catégories 13, 14, 15, 23, 24, 27, 29 et 34 de cette annexe)

(6) Le passage du paragraphe 1100(2) du même règlement qui suit l'alinea a) et précède l'alinea b) est abrogé et remplacé par ce qui suit :

(iii) du produit de 30 % par le rapport entre le nombre de jours postérieurs à 1989 et antérieurs à 1991 au cours de l'année d'imposition et le nombre de jours au cours de l'année d'imposition, «

(iii) du produit de 35 % par Le rapport entre Le nombre de jours postérieurs à 1988 et antérieurs à 1990 au cours de l'année d'imposition et le nombre de jours au cours de l'année d'imposition,

(ii) du produit de 40 % par le rapport entre le nombre de jours postérieurs à 1987 et antérieurs à 1989 au cours de l'année d'imposition et le nombre de jours postérieurs à 1987 au cours de l'année d'imposition,

total :

présent allinéa pour l'année d'imposition) qui représente le d'imposition (avant d'effectuer toute déduction en vertu du pour lui, des biens de cette catégorie à la fin de l'année pourcentage de la fraction non amortie du coût en capital, visées à la catégorie 40 de l'annexe II, ne dépasant pas le cc) au montant qu'il peut réclamer à l'égard des biens

Catégorie 40

d'imposition;

d'imposition et le nombre de jours au cours de l'année de jours postérieurs à 1990 au cours de l'année (iv) du produit de 25 % par le rapport entre le nombre

au cours de l'année d'imposition, au cours de l'année d'imposition et le nombre de jours au nombre de jours postérieurs à 1989 et antérieurs à 1991 (iii) du produit de 30 % par le rapport entre le

courses de l'année d'imposition, courses de l'année d'imposition et le nombre de jours au de jours postérieurs à 1988 et antérieurs à 1990 au (ii) du produit de 35 % par le rapport entre le nombre

postérieurs à 1987 au cours de l'année d'imposition, courses de l'année d'imposition et le nombre de jours au de jours postérieurs à 1987 et antérieurs à 1989 au (i) du produit de 40 % par le rapport entre le nombre

total :

présent allinéa pour l'année d'imposition) qui représente le d'imposition (avant d'effectuer toute déduction en vertu du pour lui, des biens de cette catégorie à la fin de l'année pourcentage de la fraction non amortie du coût en capital, visées à la catégorie 39 de l'annexe II, ne dépasant pas le bb) au montant qu'il peut réclamer à l'égard des biens

Catégorie 39

d'imposition;

d'imposition et le nombre de jours au cours de l'année de jours postérieurs à 1989 au cours de l'année (iii) du produit de 30 % par le rapport entre le

courses de l'année d'imposition, courses de l'année d'imposition et le nombre de jours au de jours postérieurs à 1988 et antérieurs à 1990 au (ii) du produit de 35 % par le rapport entre le nombre

(i) du produit de 40 % par le rapport entre le nombre de jours postérieurs à 1987 et le nombre de jours cours de l'année d'imposition et le nombre de jours postérieurs à 1987 et antérieurs à 1989 au total :

présent allinéa pour l'année d'imposition) qui représente le pour lui, des biens de cette catégorie à la fin de l'année pourcentage de la fraction non amortie du coût en capital, à la catégorie 38 de l'annexe II, ne dépasse pas le au montant qu'il peut reclamer à l'égard de bien visés

«Catégorie 38

(5) Le paragraphe 1100(1) du même règlement est modifié par adjonction de ce qui suit :

paragraphe (2) et avant d'effectuer toute déduction en vertu du présent allinéa pour l'année d'imposition);»

(ii) la fraction non amortie du coût en capital, pour lui, des biens de cette catégorie à la fin de l'année d'imposition (calculée sans tenir compte du

détermine avant d'effectuer toute déduction en vertu du présent allinéa, de l'alinéa 20(1)v.1) de la Loi, de l'article 65, 66, 66.1, 66.2 ou 66.7 de la Loi ou de l'article 29 des Règles de 1971 concernant l'application de l'impôt sur le revenu,

(i) son revenu, pour l'année, tiré des mines,

de biens acquis dans le but de tirer un revenu de plus de biens supplémentaire qu'il peut reclamer à l'égard ya) au montant supplémentaire qu'il peut reclamer à l'égard de deux montants suivants :

paragraphe (2) et avant d'effectuer toute déduction en vertu du présent allinéa pour l'année d'imposition;

(iii) la fraction non amortie du coût en capital, pour lui, des biens de cette catégorie à la fin de l'année d'imposition (calculée sans tenir compte du

Règles de 1971 concernant l'application de l'impôt sur le revenu, l'alinéa 20(1)v.1) de la Loi, de l'article 65, 66, 66.1, 66.2 ou 66.7 de la Loi ou de l'article 29 des

présent aliéna, de l'aliéna x) ou ya), de déterminé avant d'effectuer toute déduction en vertu du (i) son revenu, pour l'année, tré de la mine,

suivants :
distincte, ne dépasant pas le moins élevé des deux montants pour lesquels le paragraphe 110(4c) prescrit une catégorie bien acquis dans le but de tirer un revenu d'une mine et dans le but de tirer un revenu d'une mine ou à l'égard de biens visés à la catégorie 41 de l'annexe II et acquis y) au montant supplémentaire qu'il peut recoumer à l'égard

«Deductions supplémentaires -- Catégorie 41»

(4) Le paragraphe 1100(1) du même règlement est modifié par insertion, après l'aliéna x), de ce qui suit :

concernant l'application de l'impôt sur le revenu, la Loi ou de l'article 29 des Règles de 1971 de la Loi, de l'article 65, 66, 66.1, 66.2 ou 66.7 de présent aliéna, de l'aliéna ya), de l'aliéna 20(1)v.1) déterminé avant d'effectuer toute déduction en vertu du (i) son revenu, pour l'année, tré des mines,

remplacé par ce qui suit :
(3) Le sous-aliéna 1100(1)x)(i) du même règlement est abrogé et

le revenu, et»
Règles de 1971 concernant l'application de l'impôt sur 66.1, 66.2 ou 66.7 de la Loi ou de l'article 29 des l'aliéna 20(1)v.1) de la Loi, de l'article 65, 66, présent aliéna, de l'aliéna x), y) ou ya), de déterminé avant d'effectuer toute déduction en vertu du (i) son revenu, pour l'année, tré de la mine,

remplacé par ce qui suit :
(2) Le sous-aliéna 1100(1)w)(i) du même règlement est abrogé et

«(xxvii) de la catégorie 41, 25 pour cent,»

ce qui suit :
sous-aliéna (xxvi) et par insertion, après le sous-aliéna (xxvi), de sous-aliéna (xxv), par adjonction de ce mot à la fin du est modifiée par suppression du mot «et» à la fin du 1.(1) L'aliéna 1100(1)a) du Règlement de l'impôt sur le revenu

Avant-projet de règlement
de l'impôt sur le revenu
Deduction pour amortissement

dans les mêmes situations qu'à l'heure actuelle, aux biens placés dans des catégories différentes en liaison des changements de taux de DPA apporées dans le cadre de la réforme fiscale.

Une disposition en vigueur permet à un contribuable de différencier la prise en compte de l'amortissement récupéré lors de la disposition d'un bien lorsqu'il a acquis ultérieurement un bien analogue qui, parce qu'il a été acheté plus tard, a été incorporé dans une catégorie différente de celle du bien dont il a été disposer. Cette disposition est modifiée pour lui permettre de s'appliquer,

Une nouvelle règle prévoit que, aux fins des règles de transfert décrites précédemment, lorsqu'un contribuable est repêché avant disposition d'un bien et l'avoir acquis de nouveau -- par exemple dans le cas d'une société qui a fait l'objet d'un changement de contrôle --, le contribuable est repêché avant disposition d'un bien et l'avoir acquis de nouveau -- pour éviter que la disposition de ces deux dernières raisons de transfert décrises précédemment, lorsqu'un contribuable est repêché avant disposition d'un bien et l'avoir acquis de nouveau -- éviter un lien de dépendance avec lui-même.

Une nouvelle disposition permet de considérer que des contrôles préétablis n'ont pas entre eux de dépendance à l'égard d'une opération, aux fins des règles de transfert décris précédemment, lorsque la principale raison de l'établissement d'un lien de dépendance établie raisons de règles applicables.

Une nouvelle disposition permet de considérer que la disposition d'un bien transférée aux règles applicables aux autres locataires après le transfert d'un tel bien ainsi qu'à une autre personne qui soustrait un bien transférée aux règles applicables aux analogues sont apposées aux dispositions actuelles qui le cadre d'une opération « papillon ». Des changements avec lien de dépendance et aux transferts intervenant dans les conditions, comme le propose le livre blanc, aux transferts limitées, peut être préserve lors d'un transfert du bien sont bien permis de terrasser les stérilités dans des catégories distinctes, comme le propose le livre blanc.

On prévoit un choix qui permette au contribuable de placer le matériel de terrassement et les stérilités dans des catégories distinctes, comme le propose le livre blanc.

Les autres modifications apportées au système DPA sont les suivantes :

Panniers publicitaires	extérieurs	Biens des services d'utilité publique	Autres changements
Taux de DPA proposé	Taux de DPA actuel	Taux de DPA actuel	Taux de DPA actuel
20 % de la valeur	35 % de la valeur	6 % de la valeur	4 % de la valeur
résiduelle	résiduelle	résiduelle	résiduelle

DPA prévus dans ces projets de modélisation.

Principaux changements des taux de DPA

Les projets de modélification du Régllement sur l'impôt sur le revenu qui sont joints traitent des propositions de la réforme fiscale portant sur la déduction pour amortissement (DPA) annoncées dans le livre blanc du 18 juin 1987, ainsi que des changements corrélatifs résultant de ces propositions. Ces projets de modélification précédent aussi certains autres changements du système DPA qui sont conformes aux propositions de réforme fiscale et décrites ci-après. Les projets de modélification du règlement relatifs aux changements proposés à l'égard des productions portant visa et de certaines dépenses relatives aux ressources font l'objet d'un communiqué distinct.

**Avant-projet de règlement
de l'impôt sur le revenu
Deduction pour amortissement**



Ministère des Finances

Department of Finance

Canada

Avant-projets de règlement et de législation de l'impôt sur le revenu et notes explicatives

Déembre 1987

ACTIONS PRIVILÉGIÉES

DEPENSES DE R&D

SECTEUR DES RESSOURCES

ACTIONS ACCRÉDITIVES

PRODUCTIONS PORTANT VISA (films)

DEDUCTION POUR AMORTISSEMENT

ACTIONS PRIVILÉGIÉES

DÉPENSES DE R&D

SÉCURISATION DES RESSOURCES

ACTIONS ACCRÉDITIVES

PRODUCTIONS PORTANT VISA (FILMS)

DÉDUCTION POUR AMORTISSEMENT

ACTIONS PRIVILÉGIÉES

DÉPENSES DE R&D

SÉCURISATION DES RESSOURCES

ACTIONS ACCRÉDITIVES

PRODUCTIONS PORTANT VISA (FILMS)

DÉDUCTION POUR AMORTISSEMENT

DECEMBRE 1987

AVANT-PROJETS DE RÈGLEMENT ET DE LEGISLATION
DE L'IMPÔT SUR LE REVENU ET NOTES EXPLICATIVES